



ESCUELA SUPERIOR POLITÉCNICA DE CHIMBORAZO

FACULTAD DE ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS

**UNIDAD DE EDUCACIÓN A DISTANCIA
LICENCIATURA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA
CONTADOR PÚBLICO AUTORIZADO**

TESIS DE GRADO

Previa a la obtención del Título de:

**Licenciadas en Contabilidad y Auditoría
Contador Público Autorizado**

TEMA:

**"ANÁLISIS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA EMPRESA
EDITORIAL PEDAGÓGICA CENTRO Cía. Ltda. EDIPCENTRO, DE
LOS PERÍODOS 2008 - 2009, DE LA CIUDAD DE RIOBAMBA."**

**Magda Alexandra Gavilánez Álvarez
Mayra Ximena Cevallos Andrade**

**Riobamba – Ecuador
2013**

CERTIFICACIÓN DEL TRIBUNAL

Certificamos que el presente trabajo ha sido revisado en su totalidad quedando autorizada su presentación.

Ing. César Alfredo Villa Maura

DIRECTOR DE TESIS

Ing. Mde. Edison Vinicio Calderón Morán

MIEMBRO DE TRIBUNAL

CERTIFICADO DE AUTORÍA

Las ideas expuestas en el presente trabajo de investigación y que aparecen como propias, son en su totalidad de absoluta responsabilidad de las autoras.

Magda Alexandra Gaviláñez Álvarez

Mayra Ximena Cevallos Andrade

DEDICATORIA

*Este trabajo lo dedico a mi hija
y a mi familia, quienes han sido
un pilar fundamental en mi
formación profesional.*

Mayra Ximena

*A mis padres, a mis hermanos,
a mi esposo y a mis hijos, ya que
ellos me han alentado y han sido
el empuje para la culminación
de un nuevo objetivo profesional.*

Magda Alexandra

AGRADECIMIENTO

Expresamos nuestro sincero agradecimiento a la Escuela Superior Politécnica de Chimborazo, a la Facultad de Administración de Empresas, a la Escuela de Ingeniería de Empresas y a los Programas Carrera, por habernos acogido durante nuestros años de estudio; a la empresa Editorial Pedagógica Centro Cía. Ltda. EDIPCENTRO, ya que con su valioso aporte contribuyeron a la elaboración de este trabajo investigativo.

Al Ing. César Villa, quien a más de apoyarnos como Director de Tesis nos alentó como un gran amigo, sembrando en nosotras una gran responsabilidad, al Ing. Edison Calderón por su ayuda y comprensión en la culminación de nuestro objetivo.

Magda y Mayra

INTRODUCCIÓN

Actualmente la economía del país ha sufrido cambios significativos que han afectado al funcionamiento y desarrollo de las empresas pequeñas y medianas, es por esta razón, que el Gerente o propietario de un negocio no debe basarse solamente en la presentación de sus Estados Financieros, es necesario realizar un análisis de sus balances para detectar los puntos fuertes y débiles de la empresa, y de esta manera poder ayudar a la toma de decisiones oportunas en caso que se requiera.

En el primer capítulo, se redacta la reseña histórica de Editorial Pedagógica Centro Cía. Ltda. EDIPCENTRO sí como su trayectoria, objetivos y finalidades que tiene para desenvolverse dentro de la sociedad, además se da a conocer su base legal y las leyes que rigen para su normal funcionamiento.

En el segundo capítulo, existe la necesidad de realizar un estudio de los principales conceptos, objetivos y análisis, limitaciones de los Estados Financieros, al mismo tiempo el estudio de los métodos y técnicas que se utilizaron para un correcto análisis financiero en Editorial Pedagógica Centro Cía. Ltda. EDIPCENTRO.

En el tercer capítulo, se aplica a los Estados Financieros (Balance General, y Balance de pérdidas y ganancias) de Editorial Pedagógica Centro Cía. Ltda. EDIPCENTRO, los métodos Horizontal y Vertical y la aplicación de los indicadores financieros más apropiados para el análisis.

Luego de los análisis e interpretaciones realizadas a los estados financieros, se propone algunas alternativas para mejorar la situación administrativa y financiera de Editorial Pedagógica Centro Cía. Ltda. EDIPCENTRO, y facilitar a los directivos la toma de decisiones oportunas si los mismos lo requieren.

ÍNDICE DE CONTENIDOS

	Pág.
Portada	I
Certificación del Tribunal	II
Certificado de Autoría	III
Dedicatoria	IV
Agradecimiento	V
Introducción	VI
Índice de Contenidos	
Índice de Gráficos	
Índice de Cuadros	
Índice de Anexos	
Índice de Figuras	

CAPÍTULO I

1. Generalidades de la Empresa Editorial Pedagógica Centro	
Cía. Ltda. EDIPCENRO	12
1.1. Descripción	12
1.2. Reseña histórica	12
1.3. Base legal	14
1.4. Estructura administrativa	18
1.5. Organigrama estructural	21
1.6. Organigrama funcional	22
1.7. Misión	23
1.8. Visión	23
1.9. Objetivo	24

CAPÍTULO II

2. Marco teórico	25
2.1. Análisis situacional	25
2.2. Análisis FODA	27
2.2.1. Análisis PEST	29
2.3. Estados Financieros	30

2.3.1	Naturaleza e importancia de los Estados Financieros	32
2.3.1.1	Naturaleza de los Estados Financieros	32
2.3.1.2	Importancia de los estados	33
2.3.2	Ámbito de Aplicación en los Estados Financieros	38
2.3.3.	Principios y limitaciones de los Estados Financieros	38
2.3.3.1	Principios de los Estados Financieros	38
2.3.3.2	Limitaciones de los Estados Financieros	49
2.4	Objetivo del análisis a los Estados Financieros	50
2.5	Técnicas y herramientas de análisis Financiero	51
2.6	El análisis aplicado a los Estados Financieros	52
2.7	Indicadores Financieros	54
2.7.1	Generalidades	54
2.7.2	Clasificación de los indicadores	56
	Indicadores de liquidez	57
a)	Razón Corriente	58
b)	Prueba Ácida	58
c)	Prueba Acidísima	59
	Indicadores de Endeudamiento	59
a)	Nivel de Endeudamiento sobre Activos	59
b)	Nivel de Endeudamiento sobre Patrimonio	60
	Indicadores de Rendimiento	60
a)	Margen Bruto de Utilidad	60
b)	Margen Neto de Utilidad	60
c)	Rendimiento del Patrimonio	61
d)	Rentabilidad sobre Activos	61
	Capital de Trabajo	61
a)	Capital Neto de Trabajo	61
2.8	Métodos de análisis financieros	61
2.8.1	Conceptos elementales del análisis financiero	61
❖	Análisis Horizontal	62
❖	Análisis Vertical	63
2.9	Necesidad de un análisis financiero	65

CAPÍTULO III

3. Análisis a los Estados Financieros de la Empresa Editorial

Pedagógica Centro Cía. Ltda. EDIPCENTRO, de los períodos 2008 - 2009, de la ciudad de Riobamba	66
3.1. Estados Financieros 2008	67
3.2. Estados Financieros 2009	74
3.3. Comparación Balances Año 2008 – 2009	81
3.4. Métodos de análisis financieros	86
3.5. Análisis Vertical	86
3.6. Análisis Horizontal	89
3.7. Indicadores Financieros	93
3.7.1 Indicadores de Liquidez	93
3.7.2 Indicadores de Endeudamiento	96
3.7.3 Indicadores de Rendimiento	98
3.7.4 Índice Capital de Trabajo	101
3.8. Interpretación del Análisis de los Estados Financieros	103
3.8.1 Al Estado de Situación	103
3.8.1.1 Análisis Horizontal	103
3.8.1.2 Análisis Vertical	106
3.8.2 Al Balance de Resultados	109
3.8.2.1 Análisis Horizontal	109
3.8.2.2 Análisis Vertical	110
3.9. Toma de Decisiones	114
 Conclusiones	 115
Recomendaciones	118
Resumen	121
Abstract	122
Bibliografía	123
Anexos	124

ÍNDICE DE GRÁFICOS

No.	Título	Pág.
No. 1	Ciclo Contable	35
No. 2	Ventas 2008	73
No. 3	Ventas 2009	74
No. 4	Comparativo Grupo del Activo	82
No. 5	Comparativo Grupo del Pasivo	82
No. 6	Comparativo Grupo del Patrimonio	83
No. 7	Comparativo Estado de Resultados	85
No. 8	Comparación Activos año 2008 vs 2009	103
No. 9	Comparación Pasivos año 2008 vs 2009	104
No. 10	Comparación Patrimonio año 2008 vs 2009	105
No. 11	Estructura del Activo año 2008 vs 2009 en porcentajes	106
No. 12	Estructura del Pasivo año 2008 vs 2009 en porcentajes	107
No. 13	Estructura del Patrimonio año 2008 vs 2009 en porcentajes	108
No. 14	Estructura de las Ventas año 2008 vs 2009 en porcentajes	110
No. 15	Estructura de los Gastos año 2008 vs 2009 en porcentajes	111
No. 16	Estructura de la Utilidad antes de Impuestos año 2008 vs 2009 en porcentajes	112

ÍNDICE DE CUADROS

No.	Título	Pág.
No. 1	Composición del Balance General	36
No. 2	Estructura del Balance General año 2008	67
No. 3	Estructura del Balance General año 2009	74
No. 4	Diagrama de Flujo Económico	80
No. 5	Análisis Vertical del Balance General	88
No. 6	Análisis Horizontal del Balance General	91
No. 7	Análisis Horizontal del Estado de Resultados	92
No. 8	Resumen Balance General 2009	96
No. 9	Resumen Estado de Resultados 2009	99

No. 10	Resumen Análisis Vertical Activos 2008 vs 2009	106
No. 11	Resumen Análisis Vertical Pasivos 2008 vs 2009	107
No. 12	Resumen Análisis Vertical Patrimonio 2008 vs 2009	108
No. 13	Resumen Análisis Vertical de las Ventas 2008 vs 2009	109
No. 14	Resumen Análisis Vertical de los Gastos 2008 vs 2009	109
No. 15	Resumen Análisis Vertical de la Utilidad antes de Impuestos 2008 vs 2009	110
No. 16	Resumen de Indicadores 2009	113

ÍNDICE DE FIGURAS

No.	Título	Pág.
No. 1	Organigrama Estructural de EDIPCENTRO	21
No. 2	Organigrama Funcional de EDIPCENTRO	22

ÍNDICE DE ANEXOS

No.	Título
No. 1	Estatuto EDIPCENTRO
No. 2	Copia del RUC de EDIPCENTRO
No. 3	Análisis Situacional
No. 4	Análisis FODA
No. 5	Análisis PEST
No. 6	Balance General año 2008
No. 7	Estado de Resultados año 2008
No. 8	Balance General año 2009
No. 9	Estado de Resultados año 2009
No. 10	Declaración Formulario 101 de SRI año 2008
No. 11	Declaración Formulario 101 de SRI año 2009
No. 12	Reglamento Interno de EDIPCENTRO

CAPÍTULO I

1. GENERALIDADES DE LA EMPRESA EDITORIAL PEDAGÓGICA CENTRO CÍA. LTDA. EDIPCENTRO

1.1 DESCRIPCIÓN

Las empresas editoriales en la actualidad han tenido un crecimiento importante a nivel nacional, y se ha visto en la necesidad de mejorar en el campo tecnológico, adquiriendo maquinaria de última tecnología para la impresión, lo que abarata los costos de producción y genera mayor utilidad para sus accionistas.

Este documento ayuda a establecer un modelo de análisis financiero de los Estados Financieros de la Compañía, los mismos que ayudan para la toma de decisiones acertadas, y de esta manera poder competir con las demás empresas del mismo género y así lograr tener una ventaja competitiva y a su vez atender el mercado nacional.

Por el evidente crecimiento de la empresa Editorial Pedagógica Centro Cía. Ltda. EDIPCENTRO de la ciudad de Riobamba, las responsabilidades laborales son más grandes y por ende, su estructura organizacional necesita estar bien definida para un buen progreso de las actividades de la empresa.

El desarrollo del presente trabajo no sólo constituye el análisis financiero a los Estados Financieros de la compañía para una correcta toma de decisiones, sino también el diseño de una estructura organizacional con el fin de facilitar el funcionamiento y la asignación de tareas a los empleados.

1.2 RESEÑA HISTÓRICA

La empresa fue fundada por el Dr. Manuel Freire (Presidente) y su hijo Fausto Freire Álvarez (Gerente); el primero, reconocido educador chimboracense que tenía la visión de crear una microempresa familiar que no solo constituya una fuente de ingresos, sino que contribuya con el progreso cultural y educativo de los chimboracenses: dio sus frutos en

octubre de 1986, cuando nace Editorial Pedagógica Centro, como una respuesta a las necesidades de contar con textos de aprendizaje escolar y secundario de acuerdo con las exigencias de la educación actual así como guías que apoyen a los docentes a mejorar las técnicas de enseñanza; brindar el servicio de impresión y elaboración de afiches, revistas, trípticos, posters y productos relacionados con la industria gráfica, venta y comercialización de útiles escolares y de oficina; además de poseer un medio de comunicación escrito llamado Diario Regional Independiente Los Andes. La distinción y reconocimiento alcanzado por la empresa lo marca la calidad y la creatividad con la que realizan los trabajos.

El Diario Los Andes, en el año de 1995 presenta su primera Edición como Diario Regional Independiente "Los Andes, actuando en la región Centro Oriental del país en las Provincias de Chimborazo, Cotopaxi y Bolívar. En la actualidad EDIPCENRO actúa y opera como un medio o pin informativo como periódico y radio, brindando un mejor servicio día a día para todas las provincias. Que los diarios de papel están amenazados y en corto plazo desaparecerán... es un mito, la revolución del periodismo digital fue un remezón, es cierto, pero dio nuevas luces para que los impresos tomen fuerza y sigan su camino entregando a las audiencias lo que necesitan y no lo que piden.

"La respuesta está en la utilidad. Los periódicos deben hacerse tan necesarios como un electrodoméstico, hacer parte del día a día, de la cotidianidad, que sigan estando en el desayuno, en el carro, en el lugar de trabajo antes de iniciar la jornada, en fin, que sean de una utilidad esencial.

La realidad de los medios regionales es distinta, se tiene la oportunidad de mantener un contacto más estrecho con la gente, pues el capital más grande que tiene un medio de comunicación es la CREDIBILIDAD, la misma que se traduce en confrontar fuentes, comprobar y verificar la información, convertidos en un principio imprescindible de la actividad periodística.

La Editorial Pedagógica Centro siempre se ha colocado a la vanguardia de los adelantos técnicos, administrativos y financieros que exige el mercado y con miras a enfrentar los nuevos retos que se plantean en un mundo cada vez más globalizado.

La Compañía se constituye en compañía el 12 de agosto del 2003, naciendo así "EDIPCENRO". En el año 2003 la empresa transformada, apunta a la diversificación de productos propios. En la actualidad la empresa es netamente Riobambeña, cuenta con sucursales en Quito, Guayaquil y Latacunga, además de poseer una amplia red de distribución a nivel nacional. Sin duda que "EDIPCENRO" se constituye en una importante plaza que da trabajo a más de 100 familias en la provincia.

1.3 BASE LEGAL

Editorial Pedagógica Centro Cía. Ltda. EDIPCENRO, al ser constituida como una compañía de responsabilidad limitada, es una persona jurídica, de derecho privado, con patrimonio propio, que se constituyó para el desarrollo de actividades económicas de toda clase de actos civiles y/o de comercio, operaciones mercantiles como: publicidad, edición, encuadernación, montaje de libros, revistas, folletos, cuentos, novelas, obras literarias en general y venta de útiles escolares y de oficina, todas estas actividades permitidas por la ley.

Ventajas de una compañía de responsabilidad limitada

- Cada socio participa directamente en los beneficios.
- La posibilidad de reunir un mayor capital para la empresa.

Condiciones Principales ¹

- La sociedad forma una persona jurídica, distinta de los socios individualmente considerados.
- El número de socios no debe ser menos de 2 ni mayor a 25.
- La responsabilidad de cada uno de los socios está limitada a su aporte y a la suma que, a mas de este se indique en la escritura social.
- Los aportes deben haber sido totalmente cubiertos al constituirse la sociedad.
- Las participaciones no deben ser representadas por títulos.
- La negociabilidad de las participaciones solo pueden cederse por escritura pública.

¹ BERNARD J. Hargadon Jr., MÚNERA CÁRDENAS Armando, Principio de Contabilidad, 3ra. Edición actualizada, Colombia 1994, 432P.

- La razón social de la empresa puede ser tomada del objeto de la empresa o del nombre, apellido o del solo apellido de una o más personas naturales. En cada caso deberá ser seguida de la palabra LIMITADA.

Dominio de Aplicación.

- La principal ventaja que puede determinar este tipo de sociedades, es la limitación de la responsabilidad de los socios, una administración más barata y mayor libertad en las estipulaciones contractuales.
- Dentro de las desventajas en este tipo de sociedades es que existe una menor garantía para los capitales que invierten los socios que no participan activamente en la administración.

Contabilidad de las Sociedades de Personas ²

En realidad la única diferencia que se va a encontrar entre las contabilidades de uno u otro tipo de organización son con respecto a las cuentas del patrimonio. La contabilidad que pertenece estrictamente para las sociedades de personas se divide en tres partes:

- La de los aportes de los socios.
- La de los retiros que hacen los socios; y,
- La distribución de las utilidades.

RAZÓN SOCIAL:

La razón social de la empresa es “Editorial Pedagógica Centro Cía. Ltda. EDIPCENTRO” según escritura pública otorgada por el Notario Vigésimo Cuarto del Cantón Quito, el 12 de agosto del 2003 y aprobada por la Superintendencia de Compañías de Ambato, mediante resolución No. 03. A. Dic.1998 del 1 de septiembre del mismo año.

² BERNARD J. Hargadon Jr., MÚNERA CÀRDENAS Armando, Principio de Contabilidad, 3ra. Edición actualizada, Colombia 1994, 433P.

UBICACIÓN DE LA EMPRESA.-

Editorial Pedagógica Centro Cía. Ltda. EDIPCENTRO, se encuentra ubicada en la Av. José Veloz N°38-83 y Av. Carlos Zambrano, Parroquia Veloz, cantón Riobamba, Provincia de Chimborazo, y tiene como propósito la producción, comercialización y elaboración de publicidad, edición, encuadernación, montaje de libros, revistas, folletos, cuentos, novelas, obras literarias en general y venta de útiles escolares y de oficina.

SOCIOS

Está integrada por tres socios con capacidad civil para contratar, los que realizarán aportes individuales de capital.

INTEGRANTES

Nómina	Participación de Acciones
Dr. Manuel Marconi Freire Heredia	70%
Lorena Elizabeth Freire Álvarez	15%
Roberto Carlos Freire Álvarez.	15%

El capital social se conforma por las contribuciones de los socios en un monto individual; en el que el primer integrante aporta la cantidad de \$ 280.00, mientras que el segundo y tercero aportan \$ 60.00 cada uno, dando un total de \$ 400.00 dólares americanos, divididos en 400 participaciones sociales iguales, acumulativas e indivisibles de un dólar (\$ 1.00) de valor cada una. El capital Social de la compañía se encuentra suscrito y pagado en la cuenta de integración de capital de la empresa. Recibiendo cada socio un certificado de aportación con la indicación de no negociable y conforme al número de aportaciones que le corresponde.

Los requisitos principales para la constitución de la compañía son:

- Escrito previo solicitando la constitución de la compañía a cargo de un abogado en libre ejercicio profesional.
- Celebración de la Escritura Pública que se realiza en una Notaría Pública del cantón Riobamba (Anexo).
- Aprobación de la Superintendencia de Compañías.
- Inscripción en el Registro Mercantil.
- Obtención del Registro Único de Contribuyentes.
- Registro y permiso de funcionamiento.
- Obtención de la Patente.

El representante legal o administrador de la empresa será elegido por La Junta General de Socios, que es el órgano superior de la compañía, cuyas decisiones se tomarán por mayoría absoluta de votos.

Su constitución se da por parte de la Superintendencia de Compañías, así como también su respectiva inscripción en el Registro Mercantil. La compañía se tendrá como existente y con personería jurídica desde el momento de dicha inscripción y publicación con un anuncio al respecto en el periódico local de mayor circulación.

Todas y cada una de las actividades comerciales de la compañía se desarrollarán con las condiciones de la legislación vigente en el país, tanto de las leyes generales como de las particulares y específicas, bajo las siguientes normas:

Constitución de la República

Ley de Régimen Tributario Interno.

Reglamento de Facturación.

Superintendencia de Compañías.

Ley de Compañías

Código de Comercio.

Reglamento Interno de Edipcentro.

1.4 ESTRUCTURA ADMINISTRATIVA

Dentro de la estructura administrativa de la empresa, claramente definida en el Organigrama, se encuentran detallados los niveles jerárquicos que se requiere para una buena administración y de esta manera normar al personal que realiza todas y cada una de las funciones para las que han sido contratados, y que exige la ley de compañías³:

- a. Nivel Directivo
- b. Nivel Ejecutivo
- c. Nivel de Apoyo
- d. Nivel Administrativo
- e. Nivel Operativo

NIVEL DIRECTIVO

Está constituido por la Junta General de Accionistas. Es el órgano supremo de la compañía, está formado por los accionistas legalmente convocados y reunidos.

NIVEL EJECUTIVO:

Conformado por el Gerente General, el mismo que será nombrado por la Junta General de Accionistas.

NIVEL DE APOYO:

Conformado por el Asesor Legal, que en el caso de esta empresa tendrá la calidad de ocasional, este cargo lo ocupará un abogado en libre ejercicio de su profesión.

NIVEL ADMINISTRATIVO:

Conformado por todos aquellos puestos de trabajo que tengan relación directa con el cumplimiento de las actividades administrativas de la empresa.

³ LEY DE COMPAÑIAS, Sección VI, Literal 8 de la Administración y de los Agentes de la Compañía, Artículo 251 al 273

NIVEL OPERATIVO:

En este nivel están ubicados todos los puestos de trabajo que tienen relación directa con el proceso productivo y de ventas.

Tipo de Empresa:

Es una empresa privada que tiene como propósito la producción, comercialización y elaboración de publicidad, edición, encuadernación, montaje de libros, revistas, folletos, cuentos, novelas, obras literarias en general y venta de útiles escolares y de oficina.

Datos Generales:

La empresa Editorial Pedagógica Centro Cía. Ltda. EDIPCENTRO tiene cinco unidades de negocios distribuidos de la siguiente manera:

	Revistas
	Folletos
	Suplementos
	Trípticos
	Dípticos
	Carpetas
	Invitaciones
	Gigantografías
	Afiches
1. IMPRESIÓN COMERCIAL	Volantes
	Boletos
	Flyers
	Catálogos
	Plegables
	Reglas
	Papeleras
	Calendarios
	Imagen Corporativa

	Publicidad
2. DIARO	Venta De Ejemplares
3. FONDO EDITORIAL	Libros creados por EDIPCENTRO (intelectual e impresión)
4. LIBRERÍA	Útiles escolares y de oficina Textos escolares etc Fondo editorial
5. COMERCIALIZACIÓN	Derechos de autor (al Estado)

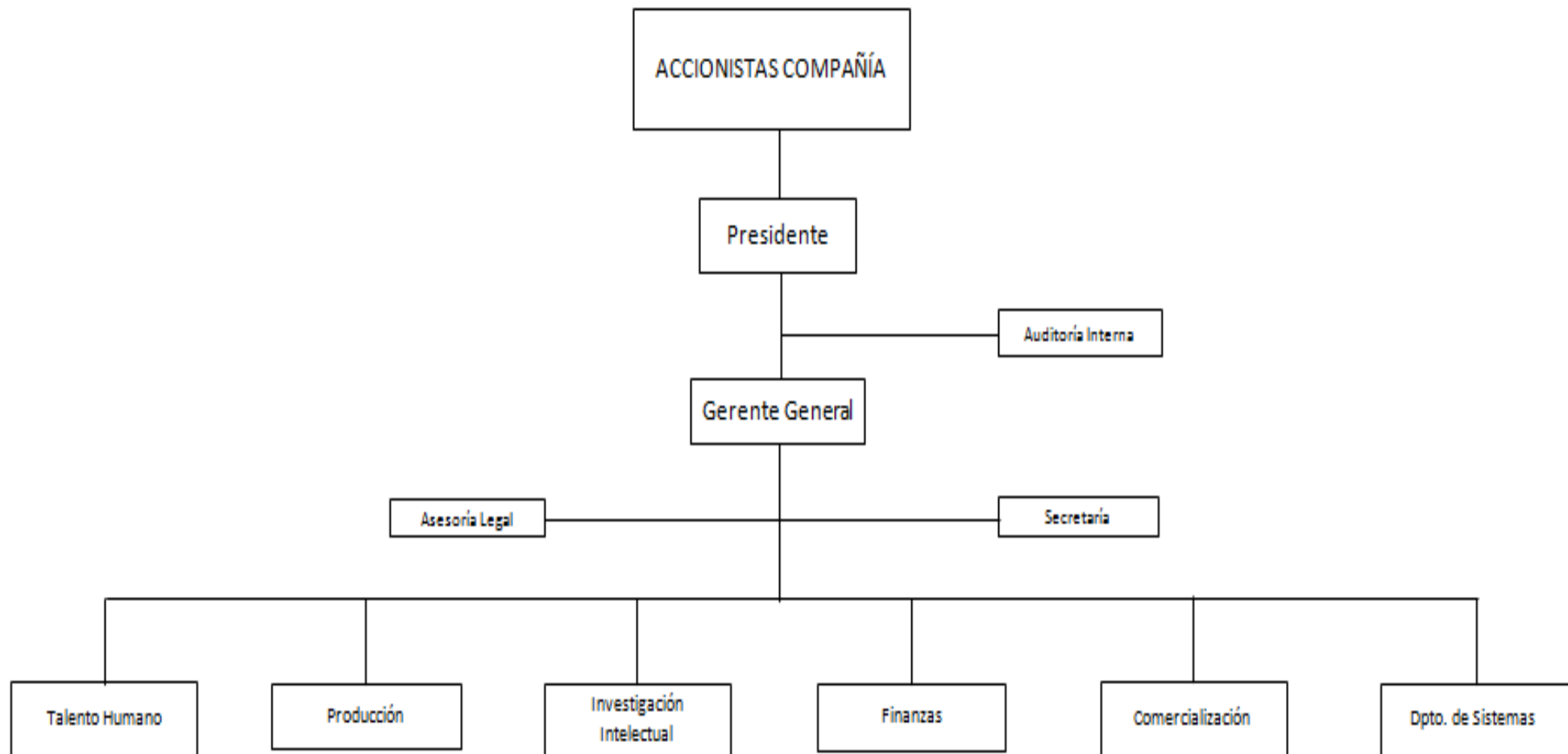
<p>FUENTE: EDIPCENTRO ELABORADO POR: Las Autoras</p>
--

La planta de producción y comercialización está ubicada en la ciudad de Riobamba con Sucursales en Quito y Guayaquil; agencias en: Ambato, Latacunga, Puyo y Guaranda; y el canal de distribución en Santo Domingo, Loja, Machala, Ibarra, Manta, Cuenca, Tena.

Posee una infraestructura tecnológica de punta, que no existe en otro sector de la zona central del país y su personal está capacitado acorde a los avances tecnológicos.

1.5 ORGANIGRAMA ESTRUCTURAL DE LA EMPRESA EDITORIAL PEDAGÓGICA CENTRO Cía. Ltda. EDIPCENRO

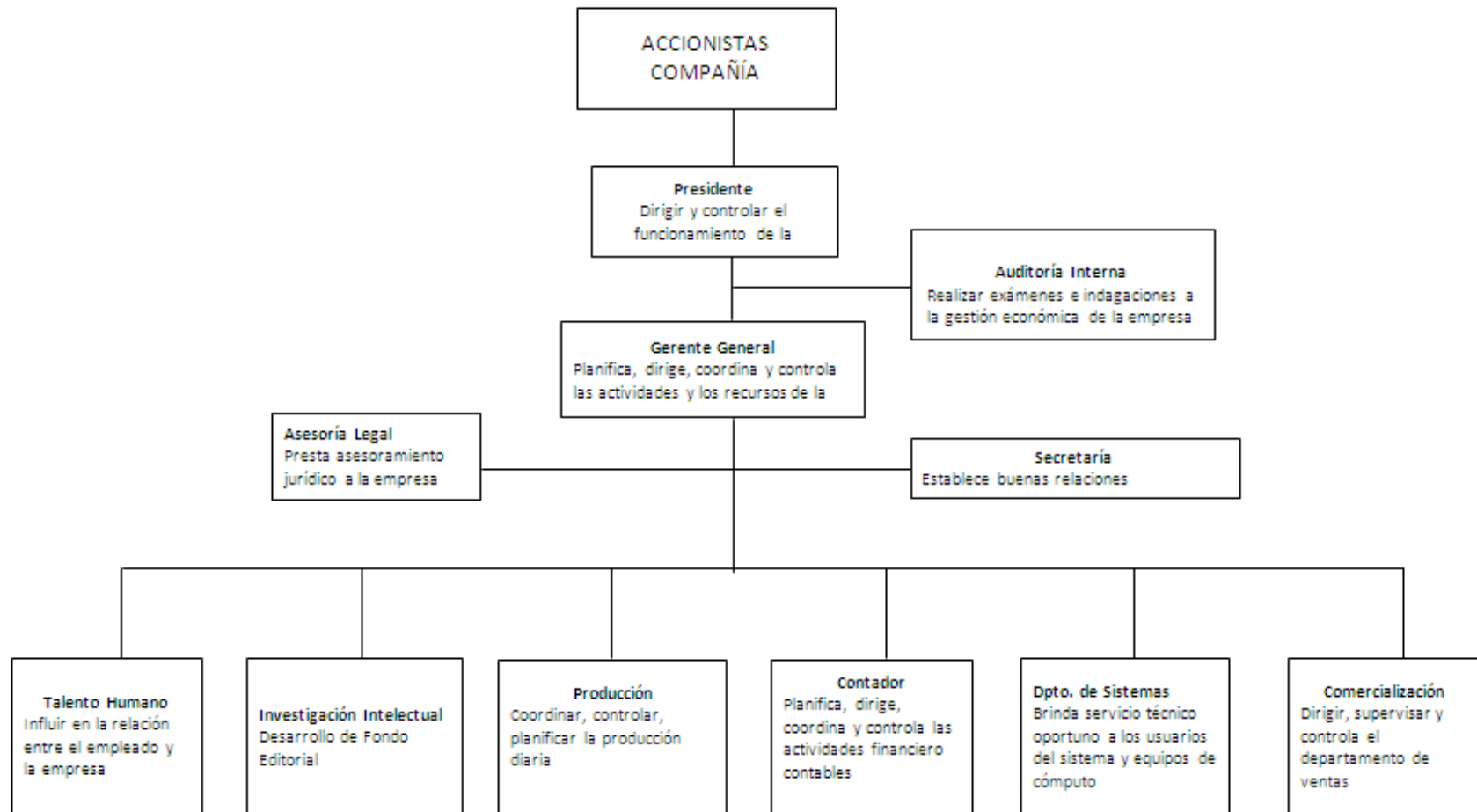
FIGURA No. 1



FUENTE: EDIPCENRO
ELABORADO POR: Las Autoras

1.6 ORGANIGRAMA FUNCIONAL DE LA EMPRESA EDITORIAL PEDFAGÓGICA CENTRO Cía. Ltda. EDIPCENRO.

FIGURA No. 2



FUENTE: EDIPCENRO
ELABORADO POR: Las Autoras

1.7 MISIÓN

La Misión del negocio es la base de las prioridades, estrategias, planes y asignaciones de trabajo.

La misión corporativa de Editorial Pedagógica Centro Cía. Ltda. EDIPCENTRO, es la de proveer de libros escolares, servicios y productos pedagógicos, medios impresos y publicitarios para la sociedad ecuatoriana, con proyección internacional, en el menor tiempo, con el aporte de su talento humano calificado.

EDIPCENTRO tiene como valores corporativos la libertad de expresión y el desarrollo del pensamiento crítico.

Está comprometida con el cuidado del medio ambiente y contribuye eficientemente en ofrecer soluciones integradas a sus clientes.

Como organización productiva busca la rentabilidad de sus accionistas, el desarrollo profesional y económico de sus empleados, permitiéndoles sentirse entes productivos y participativos que aportan eficientemente al desarrollo intelectual y educativo de la sociedad ecuatoriana.

1.8 VISIÓN

La Visión empresarial debe estar comprometida con su equipo y brindar apoyo a sus seguidores, por esta razón la visión de Editorial Pedagógica Centro Cía. Ltda. EDIPCENTRO dice:

Líder Nacional con presencia internacional, en la generación y provisión de productos y servicios educativos.

1.9 OBJETIVO

Como objetivo tiene difundir libremente información verdadera que oriente a la opinión pública los fundamentos de sus acciones, son de sentimiento ético de la vida y de la información, el compromiso solidario con la comunidad por el desarrollo del país, la permanente innovación en el campo de la gestión y la importancia de las personas sobre las cosas.

Otro de los objetivos de EDIPCENTRO es el de ir ampliando su ámbito de cobertura en el Ecuador para que crezca como Empresa.

CAPITULO II

2. MARCO TEÓRICO

2.1 ANÁLISIS SITUACIONAL

Se refiere al análisis de datos pasados, presentes y futuros ya que éstos proporcionan una base para seguir el proceso de la planeación estratégica.

Para que una empresa pueda funcionar adecuadamente es necesario que tenga muy en cuenta lo que ocurrió, lo que ocurre y lo que aún puede ocurrir dentro de la organización y estar al tanto para evitar hechos que nos lleven al fracaso.

Expectativas de elementos externos.—

Se refiere a todos aquellos individuos o grupos que tienen un interés en común relacionado con la empresa, el cual servirá para que la planeación estratégica se lleve a cabo adecuadamente.

Expectativas de personal interno.—

Los intereses de las personas son observadas por el dueño o director de la empresa, conforme la empresa crece el director valora más al personal. En ocasiones los empleados no están conformes con las actividades que realizan en la organización por lo que es importante saber que ocurre dentro de la organización para aplicar estrategias de mejora.

Desempeño pasado.—

Esto es importante considerarlo dentro de la organización ya que a través de datos pasados se pueden determinar posibles situaciones futuras. De estos datos pueden aprender todas aquellas personas que ingresen a la empresa o aquellas que no conozcan mucho sobre la misma.

Situación actual.–

En este aspecto se deben considerar todos los recursos con los que cuenta la empresa (instalaciones, financieros, productos nuevos, etc.), así como todo lo referente a la competencia, para poder mantenerse en ventaja con respecto a ésta. Otro punto a considerar es el ambiente dentro del cual se desarrolla la organización.

Pronóstico.–

Los pronósticos realizados para facilitar la planeación estratégica están enfocados a factores ambientales que tuvieran relación directa con la empresa como: ingreso disponible del consumidor, índices de salarios, productividad de empleados, condiciones económicas generales, etc.

El análisis situacional tiene diversos propósitos:

- Ayuda a los directivos a identificar y analizar las fuerzas más significativas en el medio ambiente.
- Proporcionan un foro para tratar los puntos de vista divergentes acerca de él mismo.
- Estimula el pensamiento creativo y proporciona una base para continuar con el proceso de planeación.

La identificación de oportunidades, debilidades, fortalezas y amenazas, para que la organización funcione adecuadamente, incluyendo el análisis situacional de la misma, son necesarias para determinar las desviaciones que traigan consigo el fracaso o éxito de una organización.

2.2 ANÁLISIS FODA ⁴

El análisis FODA es una herramienta que permite conformar un cuadro de la situación actual de la empresa u organización, permitiendo de esta manera obtener un diagnóstico preciso que permita en función de ello, tomar decisiones acordes con los objetivos y políticas formulados.

El término FODA es una sigla conformada por las primeras letras de las palabras Fortalezas, Oportunidades, Debilidades y Amenazas (en inglés SWOT: Strengths, Weaknesses, Opportunities, Threats). De entre estas cuatro variables, tanto fortalezas como debilidades son internas de la organización, por lo que es posible actuar directamente sobre ellas. En cambio las oportunidades y las amenazas son externas, por lo que en general resulta muy difícil poder modificarlas.

- **Fortalezas.-**

Son las capacidades especiales con que cuenta la empresa, y por lo que cuenta con una posición privilegiada frente a la competencia. Recursos que se controlan, capacidades y habilidades que se poseen, actividades que se desarrollan positivamente, etc.

- **Oportunidades.-**

Son aquellos factores que resultan positivos, favorables, explotables, que se deben descubrir en el entorno en el que actúa la empresa, y que permiten obtener ventajas competitivas.

- **Debilidades.-**

Son aquellos factores que provocan una posición desfavorable frente a la competencia, recursos de los que se carece, habilidades que no se poseen, actividades que no se desarrollan positivamente, etc.

⁴ TÁCTICAS Y CONSULTORES T&C, Tomado del Taller para la Implementación de un Sistema Estratégico Institucional

- **Amenazas.-**

Son aquellas situaciones que provienen del entorno y que pueden llegar a atentar incluso contra la permanencia de la organización.

Proceso del Análisis FODA.-

El Análisis FODA es un concepto muy simple y claro, pero detrás de su simpleza residen conceptos fundamentales de la Administración.

Tenemos un objetivo: convertir los datos del universo en información, procesada y lista para la toma de decisiones estratégicas.

En términos de sistemas, tenemos un conjunto inicial de datos, es decir el universo a analizar, un proceso (el análisis FODA) y un producto, que es la información para la toma de decisiones es decir el informe FODA que resulta del análisis FODA.

Para realizar el análisis FODA debemos:

- Distinguir de un sistema:
 1. Lo relevante de lo irrelevante
 2. Lo externo de lo interno
 3. Lo bueno de lo malo
- Responder las siguientes preguntas:
 1. Lo que estoy analizando, ¿es relevante?
 2. ¿Está fuera o dentro de la empresa?
 3. ¿Es bueno o malo para mi empresa?

	Positivas	Negativas
Exterior	Oportunidades	Amenazas
Interior	Fortalezas	Debilidades

La estrategia de la administración se basa en convertir las Amenazas en Oportunidades y las Debilidades en Fortalezas.

2.2.1 ANÁLISIS PEST ⁵

La capacidad de interacción en el entorno macro es uno de los factores que permiten el desarrollo de una empresa, mediante la permanente evolución de los mercados. Los resultados menos rápidos y eficaces para adaptarse a estas tendencias del entorno macro de cada empresa, inician el riesgo de perder sus clientes y salir del negocio.

El análisis PEST, significa el análisis a través del contexto Político Legal, Económico, Socio Cultural y Tecnológico que cada empresa debe conocer dentro del desenvolvimiento en el mercado.

- **El contexto político legal.-**

Es la estabilidad política que permite una condición esencial para inversiones de los empresarios, contribuye además para la creación de nuevas empresas y más empleo. Al mismo tiempo que las políticas restrictivas y cerradas al exterior tienden a ser efectos negativos para las iniciativas privadas.

Condiciona la atribución del poder y providencia el sistema legal de la sociedad.

- **El contexto económico.-**

Indica que el crecimiento del PIB permite mayores niveles de inversión y consumo privado, tal es así que la disminución del PIB induce a la disminución de la demanda de bienes y servicios, las bajas tasas de inflación entregan mayor confianza y reducen los costos de los agentes económicos, no así las elevadas tasas de inflación, tienen naturalmente al efecto inverso en la economía.

Determina el intercambio de bienes y servicios, dinero e información de la sociedad.

⁵ TÁCTICAS Y CONSULTORES T&C, Tomado del Taller para la Implementación de un Sistema Estratégico Institucional

- **El contexto socio – cultural.-**

Destaca el estilo de vida tomando en consideración los factores como: la tasa de analfabetismo, la distribución geográfica de la población, el nivel educacional que pueden influir en el desarrollo de las empresas, afectando así el nivel de la productividad y la calidad de los productos.

Refleja los valores, las costumbres y las tradiciones de la sociedad.

- **El contexto tecnológico.-**

Refleja el proceso técnico de la sociedad.

Dentro del contexto tecnológico intervienen las innovaciones tecnológicas y del proceso.

- ✓ **Tecnológicas.-** Las empresas saben explorar debidamente el potencial de las nuevas ideas.
- ✓ **De Procesos.-** Toman en consideración que saber mejorar los procesos de producción y comercialización de su línea de productos influirá en el desarrollo tecnológico.

2.3 ESTADOS FINANCIEROS ⁶

Los Estados Financieros se pueden definir como resúmenes esquemáticos que incluyen cifras, rubros y clasificaciones; reflejándose hechos contabilizados, convencionalismos contables y criterios de las personas que los elaboran, dicha información estará fundamentada en los principios de contabilidad generalmente aceptados.

⁶ BERNARD J. Hargadon Jr., MÚNERA CÁRDENAS Armando, Principio de Contabilidad, 3ra. Edición actualizada, Colombia 1994, 433P.

Los Estados Financieros muestran razonablemente la situación de una empresa a una fecha determinada, o las operaciones llevadas a cabo por ella, en un período determinado. Estos estados comúnmente se han denominado con determinada terminología; pero en nuestro medio se le conoce como Estado de Situación Inicial, Balance General y Estado de Pérdidas y Ganancias.

Por Estados Financieros puede entenderse “aquellos datos que muestran la situación económica de una empresa, la capacidad de pago de la misma, a una fecha determinada, pasada, presente o futura; o bien, el resultado de operaciones obtenidas en un período o ejercicio pasado, presente o futuro, en situaciones normales o especiales”.⁷

Los dos principales Estados Financieros son, el de Rentas y Gastos y el Balance General.

El Balance General representa la situación financiera o dicho en otras palabras la situación de los Activos y Pasivos de la empresa en una fecha determinada, además este estado muestra lo que llamamos Patrimonio (capital).

El Balance General se divide en tres secciones: Activos, Pasivos y Patrimonio, sin embargo es costumbre realizar una sub-clasificación dentro de cada una de estas categorías, particularmente en el grupo de los activos y pasivos.

El Estado de Pérdidas y Ganancias tienen como finalidad detallar los cambios ocurridos en las cuentas de su mismo nombre, desde el principio hasta la terminación de un período contable determinado.

Es lógico pensar que si se está interesado en conocer la rentabilidad de una empresa no va a mirar solamente la situación financiera en una fecha determinada (Balance General), sino que también desea saber los detalles de cómo se obtuvo la Utilidad o Pérdida en el período respectivo. Estos detalles los da precisamente el Estado de Pérdidas y Ganancias, o de Rentas y Gastos, pues en él se listan las distintas rentas y gastos que dieron origen a la pérdida o ganancia.

⁷ PERDOMO MORENO, Abraham, Análisis e Interpretación de Estados Financieros, México, 2000

2.3.1 NATURALEZA E IMPORTANCIA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Definición.- El Estado Financiero es un documento que proporciona informes periódicos a fechas determinadas, sobre el estado o desarrollo de la administración de una empresa.⁸

2.3.1.1 NATURALEZA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los Estados Financieros se preparan con el fin de presentar una revisión periódica o informe respecto al progreso de la administración y tratar sobre la situación de las inversiones en el negocio y los resultados obtenidos durante el período que se estudia.

Refleja una combinación de hechos registrados que dependen necesariamente de la competencia e integridad de los que los formulan y de su adhesión de los Principios de Contabilidad generalmente aceptados.

La Contabilidad es la que da origen a los Estados Financieros y ésta se define como: “el arte de registrar, clasificar, resumir e interpretar los datos financieros, con el fin que estos sirvan a los diferentes estamentos interesados en las operaciones de una empresa.

Los Estados Financieros se preparan para presentar un informe periódico, acerca de la situación del negocio, los progresos de la administración y los resultados obtenidos durante un periodo que se estudia. Constituyen una combinación de hechos registrados, convenciones contables y juicios personales.

Los Estados Financieros se pueden definir como resúmenes esquemáticos que incluyen cifras, rubros, y clasificaciones; reflejando hechos contabilizados, convencionalismos contables y criterios de las personas que los elaboran.

Los Estados Financieros están diseñados para ayudar a los usuarios en la identificación de las relaciones y tendencias claves.

⁸ PERDOMO MORENO, Abraham, Análisis e Interpretación de Estados Financieros, México, 2000, 3P

2.3.1.2 IMPORTANCIA DE LOS ESTADOS

Los Estados Financieros son importantes puesto que presentan la situación real de la empresa en una fecha determinada y el resultado de sus operaciones en un período.

Constituyen las principales herramientas con que se cuentan para estudiar financieramente a la empresa, son informes de suma importancia que se presentan a los Ejecutivos y al público en general, para que tengan un conocimiento veraz y conciso de la productividad y situación financiera del negocio.

Los Estados Financieros son importantes porque son medios que sirven para obtener mediante su análisis, conclusiones para el futuro. Sirven como instrumento a través del cual la Gerencia informa sobre su responsabilidad de las propiedades puestas bajo su dirección.

La importancia de los Estados Financieros radica en que a través de ellos los usuarios externos, ya sean acreedores o accionistas visualizan el desempeño financiero de una organización.

- **ESTADOS FINANCIEROS BÁSICOS**

La información financiera que los usuarios requieren se centra principalmente en la evaluación de la situación financiera, de la rentabilidad y de la liquidez.

Con base en las necesidades de información de los usuarios, la contabilidad considera que todo negocio debe presentar cuatro informes básicos, que son:

Estado de Resultados: Consiste en un resumen de ingresos y gastos de un periodo específico, e informa sobre la rentabilidad de la empresa. El Estado de Resultados también informa del excedente de ingresos sobre los gastos incurridos. Este excedente se llama Utilidad Neta o Ingreso Neto. Si los gastos son mayores a los ingresos, existe una Pérdida Neta.

“Es el estado que muestra las operaciones que ha tenido una empresa durante un período, hasta llegar a los resultados obtenidos”⁹

Estado de Capital Contable: Consiste en un resumen de cambios en el Capital Contable ocurridos durante un periodo específico. Los efectos de los ingresos devengados y gastos incurridos tienen un efecto en el Capital Contable. Cuando se trata de una utilidad, aumentan el Capital Contable, cuando es una pérdida neta, disminuyen el Capital Contable.

Estado de Flujo de Efectivo: Es un resumen del efectivo recibido y pagado durante un periodo específico.

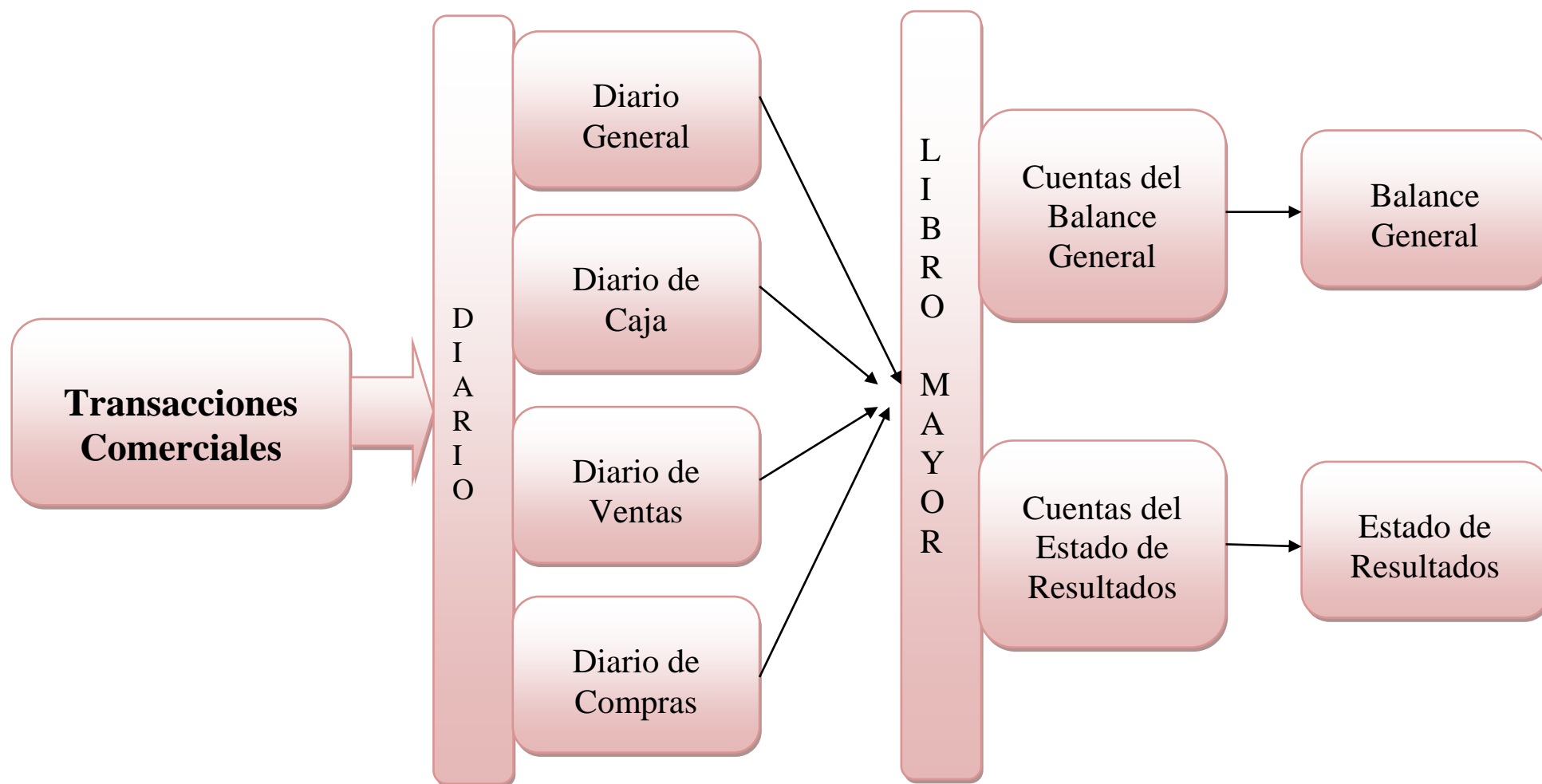
Balance General: Es un estado financiero estático que muestra la situación financiera de una empresa en un momento dado.

Estado de Costo de Producción y Ventas: Es el estado que muestra minuciosamente todos los elementos que forman el costo de lo producido, así como el de lo vendido durante un período determinado.

⁹ PERDOMO MORENO, Abraham, Análisis e Interpretación de Estados Financieros, México, 2000

GRÁFICO No. 1

CICLO CONTABLE



FUENTE: EDIPCENTRO
ELABORADO POR: Las Autoras

CUADRO No. 1

Composición del Balance General:

ACTIVO		PASIVO	
Son aquellas cuentas que reflejan los bienes que son propiedad de la empresa. Entre los Activos se destacan sus fábricas y maquinarias, sus existencias inventariadas de materias primas y productos semi terminados, es decir aquellos que todavía están inmersos en el proceso de producción y los bienes finales pendientes de distribución.		Son aquellas cuentas que reflejan obligaciones que tiene la empresa con los acreedores, por lo tanto son todas aquellas obligaciones adquiridas como resultado de las operaciones a las cuales se dedica la empresa, y pueden ser a corto o largo plazo	
Activos Corrientes		Pasivos Corrientes	
Son aquellos que se espera, su realización se haga efectiva en un período menor a un año.		Son aquellos que por su naturaleza se deben pagar en un período menor a un año	
Efectivo y Equivalentes (Disponible)	Caja General	Cuentas por Pagar a Corto Plazo	Proveedores a C/P
	Caja Chica		Documentos a C/P
	Efectivo en Bancos		Arrendamiento Financiero a C/P
	Equivalentes de efectivo		Cobros por cuenta ajena
Cuentas por Cobrar a C/P (Exigible)	Cuentas por Cobrar a clientes		Otras Cuentas por Pagar (C/P)
	Provisión de Cuentas incobrables	Préstamos y Sobregiros bancarios	Préstamos a C/P
	Anticipo a Proveedores		Poción equivalente al pago de Obligaciones
	Préstamos al Personal		Otros Préstamos
	Documentos por Cobrar		Sobregiros Bancarios
	Arrendamiento Financiero por Cobrar	Acumulados por Pagar	Acreedores Varios
	Otras cuentas por cobrar Accionistas		Provisiones y Retenciones
Créditos Fiscales	IVA Crédito Fiscal	Beneficios a Empleados por Pagar a C/P	Beneficios a Empleados C/P
	IVA por compras Locales		Planillas por Pagar
	IVA por importaciones		Beneficios post-empleados por Pagar
	IVA retenido		IESS Patronal
	Excedente de Impuesto		Cuota Patronal
	Pago a Cuenta	Beneficios a Empleados por Pagar a C/P	Débito Fiscal
Inventarios (Realizable)	Suministros de Oficina		Contribuyentes
	Productos Terminados		Consumidor Final
	Productos en Proceso	Impuestos sobre la Renta por Pagar	Compañías Asociadas
	Mercaderías		Compañías Subsidiarias
	Otros inventarios		Directores Ejecutivos
Inversiones temporales	Inversiones asociadas, en subsidiarias	Sobrantes de Caja	Caja General
	Acciones		Caja Chica
	Otras inversiones		
Gastos Anticipados	Seguros pagados por anticipados		
	Rentas pagadas por anticipada		
	IVA pendiente de aplicar		
	Otros gastos por anticipado		
Faltantes de Caja	Caja General		
Activos No Corrientes		Pasivos No Corrientes	
Son aquellos bienes que se han adquirido para ser utilizados en la producción o la generación de recursos para la entidad, los cuales no se espera vender		Están formados por aquellas obligaciones adquiridas por la entidad, las cuales serán exigibles en su pago en un período mayor a un año.	
Propiedad Planta y Equipo (Fijo)	Terrenos	Préstamos bancarios a Largo Plazo	
	Edificaciones	Otros préstamos a Largo Plazo	
	Instalaciones	Cuentas por Pagar a	Proveedores a L/P

	Mobiliario y Equipo de Oficina	Largo Plazo	Documentos a L/P
	Maquinaria y Equipo		Arrendamiento Financiero a L/P
	Herramientas y Accesorios	Beneficios a Empleados por Pagar a L/P	Antigüedad Laboral
	Vehículos		Indemnización por Pagar
Depreciación Acumulada	Edificaciones	Ingresos percibidos por anticipado	Anticipos recibidos de clientes
	Instalaciones		Intereses no devengados
	Mobiliario y Equipo de Oficina		Otros Ingresos Anticipados
	Maquinaria y Equipo	Asuntos Pendientes	Primas y cuotas recibidas
	Herramientas y Accesorios		Cuotas pendientes de aplicar
	Vehículos	ISR diferido pasivo	
Revaluaciones	Terrenos	Cuentas transitorias	
	Edificaciones		
	Instalaciones	PARIMONIO (Capital)	
	Mobiliario y Equipo de Oficina	El patrimonio está formado por las aportaciones de los Socios que servirá para llevar a cabo las operaciones mercantiles de la empresa.	
	Maquinaria y Equipo		
	Herramientas y Accesorios		
	Vehículos	Capital Social neto	Capital Mínimo
Cuentas por Cobrar a L/P	Cuentas por Cobrar a clientes		Capital Variable
	Documentos por Cobrar	Utilidades	Ejercicios Anteriores
	Anticipo a Proveedores		Presente ejercicio
	Préstamos al personal		Reserva Legal
	Otras cuentas por cobrar		Reservas Estatutarias
Activo Intangible	Derecho de Llave	R. Déficit Acumulado	Pérdidas de Ejercicios Anteriores
	Patentes y Marcas		Pérdidas del presente Ejercicio
	Licencias y concesiones	Superávit por revaluaciones	Revaluaciones de inmuebles
	Programas y Sistemas		Revaluaciones de muebles
Otros Gastos	Gastos Constitución	Donaciones	Personas Naturales
	Gastos de Organización		Personas Jurídicas
	Gastos de Re-organización		
ISR Diferido-activo	ISR de años anteriores		
	Pagos anticipados de ISR		
	ISR retenido		
	Activo por ISR diferido		
Depósitos en Garantía	Garantía por bienes y servicios		
Cuentas por Liquidar			

ECUACIÓN CONTABLE: $A = P + C$

FUENTE: EDIPCENTRO
ELABORADO POR: Las Autoras

2.3.2 ÁMBITO DE APLICACIÓN EN LOS ESTADOS FINANCIEROS

Se puede decir que el ámbito de aplicación de los Estados Financieros es tan amplio como las actividades que realiza el hombre, ya que su campo de acción es cada vez mayor, requiriéndose de información resumida debido al poco tiempo que disponen los directivos para estudiar y analizar grandes cantidades de información dispersa; toda la información contable se encontrará en los libros diario, mayor, auxiliares, la misma que estará condensada en los Estados Financieros.

Es conveniente indicar que toda empresa formula Estados Financieros sean estos:

Por la dimensión de la empresa

- Pequeñas
- Medianas
- Grandes

Por su patrimonio

- Públicas
- Privadas
- Mixtas

Por su actividad

- Industriales
- Comerciales
- Servicios
- Otras

2.3.3. PRINCIPIOS Y LIMITACIONES DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

2.3.3.1 PRINCIPIOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Existen unos principios contables básicos generalmente aceptados, a los que deben acogerse los contadores, los cuales abarcan las convenciones, normas y procedimientos

necesarios para delimitar las prácticas contables desarrolladas con base en la experiencia, el criterio y la costumbre. El conocimiento de estos principios facilitará una comprensión más completa y profunda de los estados financieros, entre los cuales:

- a)** Los datos contables deben registrarse en términos de dinero. Pero es conveniente la presentación adicional de datos que ilustren sobre los efectos de la inflación en los estados financieros.
- b)** Toda transacción debe ser contabilizada por partida doble, es decir que sobre todo activo existen derechos o participaciones de los socios o acreedores.¹⁰
- c)** La empresa es una entidad distinta de sus propietarios. Esta concepción es indispensable para sentar las bases contables.
- d)** Se suponen las operaciones de un negocio en marcha. Ninguna empresa podrá registrar sus operaciones con base en una inminente liquidación.
- e)** Se debe partir del supuesto de que los estados financieros son consistentes, es decir que se han empleado las mismas técnicas contables todos los años, de tal manera que puedan ser comparadas sin error.
- f)** Los ingresos se reconocen cuando el proceso de devengar está cumplido o virtualmente cumplido y se ha efectuado un intercambio económico.
- g)** Los ingresos y los gastos deben ser razonablemente equilibrados.
- h)** Las partidas del Balance General, en la mayoría de los casos están valuados al costo. Se procede así de un modo conservador.

¹⁰ El principio de la “partida doble” es un principio contable establecido por Fray Luca Pacioli (1445-510 E. C.) en 1494.

- i) De igual manera que en el punto anterior se prefiere que los errores por medida tiendan a subestimar las utilidades y activos netos. Es así como se registran inmediatamente las pérdidas sobre compromisos, pero no las utilidades de los mismos.

El principio de la Partida Doble indica que:

1. No hay deudor sin acreedor, y viceversa. (no hay partida sin contrapartida).
2. A una o más cuentas deudoras corresponden siempre una o más cuentas acreedoras por el mismo importe.
3. En todo momento las sumas del debe, deben ser igual a las del haber.
4. Las pérdidas se debitan y las ganancias se acreditan.
5. El patrimonio del ente es distinto al de su/s propietario/s.
6. El principio de los recursos de un ente es igual al valor de las participaciones que recaen sobre él.
7. Los componentes patrimoniales y las causas de sus resultados, se representan por medio de cuentas en las que se registran notas o asientan las variaciones al concepto que representan.
8. El saldo de una cuenta es el valor monetario de la misma en un momento dado. Este saldo se modifica cada vez que una operación tiene efecto sobre los componentes que ella representa.
9. Las cuentas de activo y gasto son deudoras, y las de pasivo, ganancia y patrimonio neto son acreedoras.
10. En toda anotación (asiento), cualquiera sea el número de débitos y créditos, la suma de los saldos debe ser igual.
11. Para dar de baja un importe previamente registrado, la cuenta a registrar debe ser la que lo representa y el importe debe ser el mismo previamente registrado.
12. Toda cuenta posee 2 secciones: DEBE Y HABER.

OTROS PRINCIPIOS A CONSIDERAR DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Toda información financiera se registra y se informa separadamente de la información personal del dueño del negocio. Una persona puede tener un negocio y también una casa y un automóvil. Sin embargo, los récords financieros del negocio no deben contener información acerca de las propiedades que tiene el dueño.

Bienes económicos

Los estados financieros se refieren siempre a bienes económicos, es decir, bienes materiales e inmateriales que poseen valor económico y por ende susceptible de ser valuado en términos monetarios. Un bien económico también se refiere a las cosas valiables que cada uno posee.

Unidad de medida

Para reflejar el patrimonio de una empresa en los estados financieros, es necesario elegir una moneda y valorizar los elementos patrimoniales aplicando un precio a cada unidad. Generalmente, se utiliza como común denominador a la moneda que tiene curso legal en el país en que funciona el ente o empresa.

Sólo los acontecimientos económicos se registran en los libros de contabilidad en términos monetarios, quedando excluidos los diversos sucesos que no puedan valorizarse económicamente. El dinero se usa como unidad de medida para la presentación de los estados financieros. Las operaciones y eventos económicos se reflejan en la contabilidad expresados en unidad monetaria del país en que esté establecida la entidad.

Empresa en marcha

Este principio implica la permanencia y proyección de la empresa en el mercado, no debiendo interrumpir sus actividades, sino por el contrario deberá seguir operando de forma indefinida.

Salvo indicación expresa en contrario se entiende que los estados financieros pertenecen a una "empresa en marcha", considerándose que el concepto que informa la mencionada expresión, se refiere a todo organismo económico cuya existencia temporal tiene plena vigencia y proyección futura.

La empresa se presume en existencia permanente salvo especificación en contrario, por lo que las cifras de sus estados financieros representarán valores históricos o modificaciones de ellos, sistemáticamente obtenidos.

Cuando las cifras representen valores estimados de liquidación, esto deberá especificarse claramente y solamente serán aceptables para información general cuando la entidad esté en liquidación.

Valuación al costo

Este principio establece que los activos de una empresa deben ser valuados al costo de adquisición o producción, como concepto básico de valuación; asimismo, las fluctuaciones de la moneda común denominador, no deben incidir en alteraciones al principio expresado, sino que se harán los ajustes necesarios a la expresión numeraria de los respectivos costos, por ejemplo ante un fenómeno inflacionario.

Es un concepto fundamental de la contabilidad, que dicta registrar los activos al precio que se pagó por adquirirlos.

Periodo de tiempo

La empresa se ve obligada a medir el resultado de su gestión, cada cierto tiempo, ya sea por razones administrativas, legales, fiscales o financieras. Al tiempo que emplea para realizar esta medición se le llama periodo, el cual comprende doce meses, y recibe el nombre de ejercicio. Llamado también periodo contable, ejercicio contable o ejercicio económico.

El estudio referente a los estados financieros debe supeditarse a un periodo fiscal corto: esto nos dará una mejor visión de la empresa para una oportuna toma de decisiones en el futuro.

En forma general, las empresas tienen una larga vida y están en marcha, y probablemente los resultados definitivos de la inversión en una empresa se conocerán cuando ésta culmine sus actividades. Sin embargo, sería impensable esperar que se acabe la empresa para conocer los resultados de las operaciones realizadas por la institución.

Devengado

Las variaciones patrimoniales que se deben considerar para establecer el resultado económico, son los que corresponden a un ejercicio sin entrar a distinguir si se han cobrado o pagado durante dicho periodo.

La problemática

En distintas oportunidades, los especialistas en la materia afirman que más de una vez el principio de devengado se vio *desnaturalizado* en distintos pronunciamientos judiciales.

Esto es así bajo un enfoque fiscal, respecto de los criterios que vienen manejando desde las normas contables. Se trata de una *desvinculación* entre el criterio contable e impositivo, que no obedece a una norma legal que lo respalde.

Objetividad

Los cambios en el activo, pasivo y en la expresión contable del patrimonio neto, se deben conocer formalmente en los registros contables, tan pronto como sea posible medirlos objetivamente y expresar dicha medida en términos monetarios.

Las modificaciones en el inventario se deben registrar tal cual es la operación en los libros de contabilidad, para medirlos objetivamente en términos monetarios y así no hacer distorsiones en la realidad de los registros contables.

Prudencia

Este principio es también llamado criterio conservador. Ante la circunstancia de tener que elegir entre dos valores, el contador debe optar por el más bajo, minimizando de esta manera la participación del propietario en las operaciones contables. Este principio general se puede expresar diciendo: “Contabilizar todas las pérdidas cuando se conocen, y las ganancias solamente cuando se hayan realizado”.

Una mala interpretación de este principio puede llevar a una exageración y por ende a una mala aplicación del principio contable, resultando una incorrecta presentación de la situación financiera en el resultado de las operaciones contables, hasta incluso llegar a modificar el concepto contable del valor.

Ante el hecho que el contador se encuentre entre dos o más caminos razonables a seguir, deberá optar por el que muestre la menor cifra de dos valores de activos relativos a una partida determinada; o ante el caso de registrar una operación éste la hará de modo que la participación del propietario sea la menor posible.

Es permitido el registro de estimaciones de pérdidas mas no de ganancias, es decir, no anticipar lo que no tengo.

Uniformidad

Tanto los principios generales como las normas particulares —principios de valuación— que se utilizan para la formulación de los estados financieros deben ser aplicados uniformemente de un periodo a otro. Esto permitirá una mejor comparación de los estados financieros en los diversos periodos de una empresa en marcha. En caso de cualquier cambio relevante en la aplicación de los principios generales y normas particulares, que afecte la presentación de los estados financieros, se debe señalar por medio de una nota aclaratoria.

Este principio señala que las empresas, al hacer uso de un método para la presentación de los estados financieros, deberán ser consecuentes con el mismo, logrando uniformidad en la presentación de la información expuesta en los registros contables de un periodo a otro.

Si una empresa realiza cambios constantes en el método que utiliza en cada periodo corto, dificultará la interpretación y comparación de los estados financieros; así como también, mostrará variaciones notables en los resultados presentados. También se debe registrar las pérdidas cuando se conocen.

Significación o Importancia Relativa

En la aplicación de los principios contables y normas particulares se debe actuar necesariamente con sentido práctico. Esto quiere decir, que ante el hecho que se den situaciones de mínima importancia, éstas se dejarán pasar por alto.

No existe un acuerdo que determine la línea exacta de separación entre los hechos que son importantes y los que no lo son, dejando de esta manera la decisión al juicio y sentido común del profesional contable.

El contador deberá pasar por alto situaciones que no revistan demasiada importancia, aplicando el mejor criterio de acuerdo a las circunstancias teniendo en

cuenta diversos factores, como el efecto relativo en el activo, pasivo, patrimonio o en el resultado de las operaciones.

Revelación suficiente

La información contable en los estados financieros debe estar expuesta en forma clara y comprensible para juzgar e interpretar los resultados de operación y la situación de la empresa. La información financiera debe ser la correcta y exacta.

Regula que las informaciones contables deben mostrar con claridad y comprensión todo lo necesario para determinar los resultados de las operaciones de la entidad y su situación financiera. Establece la obligatoriedad del desglose de las partidas que componen el saldo de cada cuenta de activo o pasivo, de forma tal que permita la comprobación de su existencia.

Los saldos de las cuentas por Cobrar y por Pagar deben desglosarse por clientes y proveedores y éstas por facturas, edad de envejecimiento, cobro y pago efectuado.

Norma que las cuentas que controlan los inventarios deben analizarse en submayores habilitados por cada producto o mercancía.

Clasificación de los Principios

Postulado Generalmente Básico

Equidad

Es el principio fundamental en toda organización. En toda entidad se hallan diversos intereses que deben estar reflejados en los estados contables. Al crear éstos, deben ser equitativos con respecto a los intereses de las distintas partes.

Por ello no se deben reflejar datos que afecten intereses de unos, prevaleciendo los de otros; principalmente para no dañar la contabilidad ya que se pueden y deben llevar datos exactos de los bienes.

Entidad

La actividad económica es realizada por entidades identificables, las que constituyen combinaciones de recursos humanos, recursos naturales y capital, coordinados por una autoridad que toma decisiones encaminadas a la consecución de los fines de la entidad.

A la contabilidad, le interesa identificar la entidad que persigue fines económicos particulares y que es independiente de otras entidades.

Se utilizan dos criterios para identificar una entidad:

- Conjunto de recursos destinados a satisfacer alguna necesidad social con estructura y operación propios.
- Centro de decisiones independientes con respecto al logro de fines específicos, es decir, a la satisfacción de una necesidad social.

Por tanto, la personalidad de un negocio es independiente de las de sus accionistas o propietarios y en sus estados financieros sólo deben incluirse los bienes, valores, derechos y obligaciones de este ente económico independiente. La entidad puede ser una persona física o una persona moral o una combinación de varias de ellas.

Realización

La contabilidad cuantifica en términos monetarios las operaciones que realiza una entidad con otros participantes en la actividad económica y ciertos eventos económicos que la afectan.

Las operaciones y eventos económicos que la contabilidad cuantifica, se consideran por ella realizados cuando:

- ha efectuado transacciones con otros entes económicos.
- han tenido lugar transformaciones internas que modifican la estructura de recursos o de sus fuentes.

Periodo contable

Necesidad de conocer los resultados de operación y la situación financiera de la entidad, que tiene una existencia continua, obliga a dividir su vida en periodos convencionales.

Las operaciones y eventos así como sus efectos derivados, susceptibles de ser cuantificados, se identifican con el periodo en que ocurren, por tanto cualquier información contable debe indicar claramente el periodo a que se refiere, o bien no se debe incluir una operación, en un ejercicio o periodo en la cual no correspondan.

En términos generales, los costos y gastos deben identificarse con el ingreso que originaron, independientemente de la fecha en que se paguen. Cada operación que se realice debe registrarse en el momento que se hace.

Valor histórico original

Las transacciones y eventos económicos que la contabilidad cuantifica, se registran según las cantidades de efectivo que se afecten o su equivalente o la estimación razonable que de ellos se haga al momento, en que se consideren realizados contablemente.

Estas cifras deberán ser modificadas en el caso de que ocurran eventos posteriores que les hagan perder su significado, aplicando métodos de ajuste en

forma sistemática que preserven la imparcialidad y objetividad de la información contable.

Si se ajustan las cifras por cambios en el nivel general de precios y se aplican a todos los conceptos susceptibles de ser modificados que integran los estados financieros, se considerará que no ha habido violación de este principio, sin embargo, esta situación debe quedar debidamente aclarada en la información que se produzca. Toda compra se debe de registrar en momento de su realización con los costos de factura.

Importancia relativa

La información que aparece en los estados financieros debe mostrar los aspectos importantes de la entidad, susceptibles de ser cuantificados en términos monetarios. Tanto para efectos de los datos que entran al sistema de información contable como para la información resultante de su operación, se debe equilibrar el detalle y multiplicidad de los datos con los requisitos de utilidad y finalidad de la información. Cuando su omisión o presentación errónea pueden influir en las decisiones económicas que los usuarios tomen a partir de los estados financieros.

2.3.3.2 LIMITACIONES DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros tienen la apariencia de ser algo completo, definitivo y exacto, sin embargo, presentan complejidades, restricciones y limitaciones tales como las siguientes:

- a) En esencia son informes provisionales, ya que la ganancia o pérdidas reales de un negocio sólo puede determinarse cuando se vende o liquida, por consiguiente no pueden ser definitivos.

- b) Los estados financieros representan los trabajos de varias partes de la empresa, con diferentes intereses: la Gerencia, el Contador, la Auditoría, etc., además incluyen una alta dosis de criterio personal en la valuación y presentación de ciertos rubros.
- c) En una economía inflacionaria, la contabilización de activos y pasivos por su cuantía original, no permite establecer en un momento determinado, el valor y la situación real de la empresa. En este punto, los ajustes por inflación han venido subsanando, por lo menos en parte, esta limitación.
- d) Los estados financieros se preparan para grupos muy diferentes entre sí como pueden ser: la administración, los accionistas, las bolsas de valores, los acreedores, etc., esto implica necesariamente ciertas restricciones y ajustes en su presentación para cada caso.
- e) Los estados financieros no pueden reflejar ciertos factores que afectan la situación financiera y los resultados de las operaciones, pero los cuales no pueden expresarse monetariamente, como sería los compromisos de ventas, la eficiencia de los directivos, la lealtad de los empleados, etc.

2.4 OBJETIVO DEL ANÁLISIS A LOS ESTADOS FINANCIEROS.

Todo el esfuerzo desarrollado por la función financiera debe tender hacia un fin, el de maximizar el valor de la Empresa, ese fin corresponde por lo general al propósito de los accionistas, inversionistas o dueños, re-incrementar su propia riqueza, es decir su inversión. Por excepción cuando las accionistas están muy diversificadas, el funcionamiento financiero puede, hasta cierto punto, sentirse con relativa libertad y trabajar para solamente mantener la riqueza de los inversionistas dedicando parte del esfuerzo a otros propósitos personales, de carácter social o de beneficio para los trabajadores.

El valor de la empresa es un concepto muy complejo de entender en la vida práctica, pero podemos decir que se comprendería en el valor demarcado de cada acción o aporte social,

y que de alguna manera, a través del tiempo, el valor promedio de la acción refleja el éxito o fracaso de la gestión financiera,

Lo que si debe quedar aclarado es que el objetivo del Análisis Financiero no debe ser el de maximizar las utilidades, ya que las utilidades no son sino uno de los ingredientes del valor de la empresa. De tal manera algunas veces se pueden tomar decisiones que afectan negativamente a la empresa y es por falta de conocimiento de la misma.

2.5 TÉCNICAS Y HERRAMIENTAS DE ANÁLISIS FINANCIERO

El análisis financiero permite interpretar los hechos financieros en base a un conjunto de técnicas que conducen a la toma de decisiones, además estudia la capacidad de financiación e inversión de una empresa a partir de los estados financieros.

Para el análisis e interpretación de los Estados Financieros se utilizan las razones financieras, las que permiten un rápido diagnóstico de la situación económica y financiera de la empresa. El análisis a través de las razones consiste en determinar las diferentes relaciones de dependencias que existen al comparar las cifras de dos o más conceptos que integran el contenido de los estados financieros.

- **Técnicas.**

Para el análisis financiero de una empresa es necesario identificar la información pertinente y utilizar herramientas que permitan un tratamiento adecuado de esa información.

En el análisis financiero se usan cuatro tipos de técnicas:

1. Técnicas de interpretación de datos (tanto de la empresa como de los mercados de bienes y financieros).
2. Técnicas de evaluación competitiva y estratégica
3. Técnicas de pronóstico y proyección

4. Técnicas de cálculo financiero

- **Herramientas.**

Balance general: Es un resumen de todo lo que tiene la empresa, de lo que debe, de lo que le deben y de lo que realmente le pertenece a su propietario, a una fecha determinada. Las partes que lo conforman son:

Balance General

<p><u>Activos:</u> es todo lo que posee la empresa por ejemplo: caja, bancos, etc</p>	<p><u>Pasivos:</u> es todo lo que la empresa debe por ejemplo: proveedores, documentos por pagar, etc.</p> <p><u>Patrimonio:</u> Es el valor de lo que le pertenece al empresario en la fecha de realización del balance por ejemplo: capital, utilidades retenidas, etc.</p>
--	---

Estado de resultados o estado de pérdidas: es un documento contable que muestra detalladamente y ordenadamente la utilidad o pérdida del ejercicio.

2.6 EL ANÁLISIS APLICADO A LOS ESTADOS FINANCIEROS.

Los Estados Financieros nos muestran un todo y por lo tanto ese todo debemos desmenuzarlo, es decir analizarlo.

Para poder llevar a cabo la función del Análisis Financiero se requiere de un conocimiento completo y profundo de la esencia de los Estados Financieros, sus problemas y limitaciones.

La disciplina que da origen a los Estados Financieros es la Contabilidad, esta se define como el arte de registrar, clasificar, resumir e interpretar los datos financieros, con el fin de que estos sirvan a los diferentes estamentos interesados en las operaciones de una empresa.

La manera más lógica y comúnmente aceptada de cumplir esta tarea asignada a la contabilidad, es a través de informes contables denominados Estados Financieros.

Los Estados Financieros se preparan para presentar un informe periódico acerca de la situación del negocio, los progresos de la administración y los resultados obtenidos durante el período que se estudia.

Constituyen una combinación de hechos registrados, convenciones contables y juicios personales. Las convenciones y juicios aplicados los afectan sustancialmente y su idoneidad depende esencialmente de la competencia de quienes los formulan y de su respeto por los principios y las convenciones contables generalmente aceptados.

Para aclarar el anterior concepto se debe decir que:

- a) Los hechos registrados se refieren a los datos sacados de los registros contables, tales como la cantidad de efectivo o el valor de las obligaciones.
- b) Las convenciones contables se relacionan con ciertos procedimientos y supuestos, tales como la forma de valorizar los activos, la capitalización de ciertos gastos, etc.
- c) El juicio personal hace referencia a las decisiones que puede tomar el contador en cuenta o utilizar tal o cual método de depreciación o valorización de inventarios, amortizar el intangible en un término más corto o más largo, etc.

2.7. INDICADORES FINANCIEROS¹¹

2.7.1 GENERALIDADES

Las razones o indicadores financieros constituyen la forma más común de análisis financiero, se conoce con el nombre de RAZÓN, el resultado de establecer la relación numérica entre dos cantidades, en nuestro caso estas dos cantidades son dos cuentas diferentes del balance general y/o del Estado de pérdidas y ganancias.

El análisis por razones o indicadores, señala los puntos fuertes o débiles de un negocio e indica probabilidades y tendencias. También enfoca la atención del analista sobre determinadas relaciones que requieren posterior y más profunda investigación.

Teóricamente se podría establecer relaciones entre cualquier cuenta del balance general con otra del mismo balance o del estado de pérdidas y ganancias. Pero no todas estas relaciones tendrían sentido lógico.

Por este motivo se han seleccionado una serie de razones o indicadores que se pueden utilizar, y dentro de los cuales el analista debe escoger los que más le convengan según su caso.

Esto, a su vez, depende de quién esté interesado en los resultados de los análisis. Así, el accionista actual o probable se interesa primordialmente por el nivel de utilidades actuales y futuras, mientras que el acreedor está más interesado en la liquidez y capacidad de la compañía para adquirir nuevas obligaciones.

Las relaciones financieras, expresadas en términos de razones o indicadores tienen poco significado por sí mismas. Por consiguiente no se puede determinar si indican situaciones favorables o desfavorables, a menos que exista la forma de compararlas con algo.

Los estándares de comparación pueden ser los siguientes:

¹¹ GARCIA SANTILLAN. Arturo, Administración Financiera I, Primera Edición, México, 2010, p. 180

- a) Estándares mentales del analista, es decir, su propio criterio sobre lo que es adecuado o inadecuado, formado a través de su experiencia y estudio personal.
- b) Las razones o indicadores de la misma empresa, obtenidos en años anteriores.
- c) Las razones o indicadores calculados con base en los presupuestos de la empresa. Estos serán los indicadores puestos como “meta” para la empresa y sirven para que el analista examine la distancia que lo separa de los reales.
- d) Las razones o indicadores promedio de la industria de la cual hace parte la empresa analizada.

Los indicadores de la misma empresa, de años anteriores y presupuestados son relativamente fáciles de obtener, especialmente para el analista que trabaja dentro de la misma. Pero esto debe complementarse con las razones de las empresas competidoras más importantes, teniendo cuidado de seleccionar aquellas que son similares en la mayoría de los aspectos, tales como: tamaño, objeto social, líneas de productos, número de trabajadores, etc.

Los indicadores de industrias son más difíciles de obtener sobre todo en países como el nuestro, no mantienen sus estadísticas a la orden del día. Estos deben ser formulados por los gremios o las asociaciones comerciales y se consideran de gran importancia para el adecuado análisis de una empresa en particular.

En caso de no disponer de este tipo de indicadores, desempeña especial papel el criterio personal del analista forjado en el estudio y la experiencia en la materia.

2.7.2 CLASIFICACIÓN DE LOS INDICADORES

Dentro de la diversidad de los Indicadores Financieros ponemos en consideración los siguientes para el desarrollo del presente trabajo y de acuerdo a la información obtenida en la empresa.

Clasificación de los Indicadores Financieros

Indicador de Liquidez

Se utilizan para determinar la capacidad de pago de la empresa en el corto plazo.

Indicador de Endeudamiento

Permite conocer cómo la empresa financia sus activos con deudas a terceros. También proporciona la razón entre la deuda con terceros y su patrimonio.

Indicador de Rendimiento

Permiten expresar las utilidades obtenidas en el período como un porcentaje de las ventas, de los Activos o del Patrimonio.

Capital de Trabajo

Sin ser un índice propiamente tal, ayuda a la interpretación financiera y permite conocer la disponibilidad de capital operativo de la empresa.

Los índices financieros para que sean de verdadera utilidad al momento de realizar análisis, deben compararse con los índices del sector industrial al cual pertenece la empresa y con los índices de estados financieros de períodos anteriores.

Indicadores de Liquidez

- ✓ Razón Corriente
- ✓ Razón Prueba Ácida
- ✓ Razón Prueba Acidísima

Indicadores de Endeudamiento

- ✓ Razón de Endeudamiento sobre el Activo.
- ✓ Razón de Endeudamiento sobre el Patrimonio.

Indicadores de Rendimiento

- ✓ Margen Bruto de Utilidad.
- ✓ Margen Neto de Utilidad.
- ✓ Rendimiento del Patrimonio.
- ✓ Rentabilidad sobre Activos.

Capital de Trabajo

- ✓ Capital Neto de Trabajo

INDICADORES DE LIQUIDEZ

Estos indicadores surgen de la necesidad de medir la capacidad que tienen las empresas para cancelar sus obligaciones de Corto Plazo. Sirven para establecer la facilidad o dificultad que presenta una compañía para pagar sus pasivos corrientes con el producto de convertir a efectivo sus activos corrientes.

Se trata de determinar qué pasaría si a la empresa le exigieran el pago inmediato de todas sus obligaciones a menos de un año. Esta prueba, aplicada a un instante del tiempo, evalúa a la empresa desde un punto de vista de liquidación, en lugar de juzgarla como una empresa en marcha, caso en el cual los pasivos no se pagarían con el producto de la liquidación del activo corriente sino con los ingresos obtenidos por las ventas, movimiento que sólo se logra apreciar realmente mediante un presupuesto detallado de efectivo.

a) RAZÓN CORRIENTE

Se denomina también relación corriente y trata de verificar las disponibilidades de la empresa a corto plazo, para afrontar sus compromisos también a corto plazo.

FÓRMULA:

$$\textit{Razón Corriente} = \frac{\textit{Activo Corriente}}{\textit{Pasivo Corriente}}$$

b) PRUEBA ÁCIDA

Se conoce también con el nombre de Prueba del ácido o de Liquidez Seca. Es un test más riguroso, el cual pretende verificar la capacidad de la empresa para cancelar sus obligaciones corrientes, pero sin depender de la venta de sus existencias, es decir básicamente con sus saldos de efectivo, el producido de sus cuentas por cobrar, sus inversiones temporales y algún otro activo de fácil liquidación que pueda haber, diferente a los inventarios.

Es decir es el inventario de fácil transformación y venta para obtener dinero, en el menor tiempo posible.

FÓRMULA:

$$\textit{Prueba Ácida} = \frac{\textit{Activo Corriente} - \textit{Inventarios}}{\textit{Pasivo Corriente}}$$

c) PRUEBA ACIDÍSIMA

Permite determinar los recursos líquidos de que dispone la empresa, para cumplir sus compromisos a corto plazo, sin considerar otras cuentas del Activo Corriente, es decir, sólo Caja y Banco.

FÓRMULA:

$$\textit{Prueba Ácidísima} = \frac{\textit{Caja + Bancos}}{\textit{Pasivo Corriente}}$$

INDICADORES DE ENDEUDAMIENTO

Es la evaluación del monto de dinero solicitado a terceros para generar utilidades. Cuanto más deuda o apalancamiento financiero presente una empresa, tanto más alto será el riesgo y los rendimientos esperados. Si un negocio tiene financiado por acreedores un 80% de sus recursos, le será muy difícil a esta empresa asumir nuevas deudas por sí mismo.

En otras palabras más sencillas, trabajar con dinero prestado siempre y cuando se logre una rentabilidad neta superior a los intereses que se tiene que pagar por ese dinero.

Los indicadores frecuentes más utilizados en el análisis de endeudamiento son:

a) NIVEL DE ENDEUDAMIENTO SOBRE ACTIVOS

Este indicador establece el porcentaje de participación de los acreedores dentro de la empresa.

FÓRMULA:

$$\textit{Nivel de Endeudamiento} = \frac{\textit{Total Pasivo con Terceros}}{\textit{Total Activo}}$$

b) NIVEL DE ENDEUDAMIENTO SOBRE PATRIMONIO

Permite conocer si la deuda con terceros es mayor, igual o menor que el patrimonio que posee la empresa. Mientras mayor sea el endeudamiento con terceros en relación al patrimonio de la empresa, así como la parte de deuda a corto plazo, mayor será el riesgo financiero.

FÓRMULA:

$$\textit{Razón Deuda A Patrimonio} = \frac{\textit{Pasivo Corriente} + \textit{Pasivo a Largo Plazo}}{\textit{Patrimonio}}$$

INDICADORES DE RENDIMIENTO

Los indicadores de rendimiento, denominados también como la rentabilidad o lucratividad, sirven para medir la efectividad de la administración de la empresa, para controlar los costos y gastos, y de esta manera, convertir las ventas en utilidades.

Desde el punto de vista de los inversionistas, lo más importante de analizar con la aplicación de estos indicadores es la manera como se produce el retorno de los valores invertidos de la empresa (rentabilidad del patrimonio y rentabilidad del activo total).

a) MARGEN BRUTO DE UTILIDAD

FÓRMULA:

$$\textit{Margen Bruto de Utilidad} = \frac{\textit{Utilidad Bruta}}{\textit{Ventas Netas}} \times 100$$

b) MARGEN NETO DE UTILIDAD

FÓRMULA:

$$\textit{Margen Neto de Utilidad} = \frac{\textit{Utilidad Neta}}{\textit{Ventas Netas}} \times 100$$

c) RENDIMIENTO DEL PATRIMONIO

FÓRMULA:

$$\text{Rendimiento del Patrimonio} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}} \times 100$$

d) RENTABILIDAD SOBRE ACTIVOS

FÓRMULA:

$$\text{Rentabilidad sobre Activos} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activos}} \times 100$$

INDICADOR CAPITAL DE TRABAJO

Este no es propiamente un indicador sino más bien una forma de apreciar de manera cuantitativa los resultados de la razón corriente. Dicho de otro modo, este cálculo expresa en términos de valor lo que la razón corriente presenta como una relación.

FÓRMULA:

$$\text{Capital de Trabajo (CNT)} = \text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente}$$

2.8. MÉTODOS DE ANÁLISIS FINANCIEROS.

2.8.1 CONCEPTOS ELEMENTALES DEL ANÁLISIS FINANCIERO

Sin lugar a duda, que una de las funciones de mayor relevancia de todo ejecutivo de una empresa es tomar decisiones y planificar actividades futuras.

Por esta razón necesita en forma imperiosa conocer la situación real de su empresa, así como un doctor necesita saber sobre la condición de su paciente, para prescribir un tratamiento.

De acuerdo a lo anterior no resultará recomendable proyectar a una empresa financieramente débil a una expansión o incentivarle a que realice actividades promocionales de elevado monto, de la misma forma que a un enfermo del corazón no se le puede prescribir una participación en alguna maratón. Con todo lo anterior, la planificación deberá ajustarse a la realidad financiera de esa empresa, es decir, a una empresa con endeudamientos no le podemos sugerir nuevos financiamientos externos (préstamos).

El Balance de una empresa proporciona una de las fuentes de información más relevantes para el análisis financiero. De aquí se desprende la urgente necesidad de los empresarios y ejecutivos de entender y comprender la información entregada por el Balance, y no limitarse a cumplir sólo porque disposiciones legales exigen su presentación.

El análisis financiero, a través de algunos índices financieros permitirá controlar la marcha de la empresa desde la perspectiva de las finanzas, permitiendo ejercer acciones correctivas que reviertan o que no causen inestabilidad en su funcionamiento normal.

Los métodos o herramientas de análisis financieros que se va a utilizar para el desarrollo del trabajo son:

- Método de análisis horizontal; y,
- Método de análisis vertical.

❖ ANÁLISIS HORIZONTAL

Se lo conoce también como análisis dinámico porque constituye una técnica que nos permite no solo medir las relaciones que existen entre las diversas cantidades del Estado de Situación Financiera y el Estado de Pérdidas y Ganancias de un período, sino que se refiere al análisis de las variaciones experimentadas por la empresa en varios períodos.

El Análisis Horizontal permite determinar las variaciones que han sufrido las diversas cuentas de los Estados Financieros a través del tiempo, es decir que en este estudio conoceremos si se han conocido aumentos o disminuciones en cada uno de los rubros, lógicamente que esto permite que el análisis preste mayor atención a las cuentas que han tenido una variación considerable, con el objeto de estudio y que determine las causas que han motivado las variaciones significativas.

El Análisis Horizontal se ocupa de los cambios en las cuentas individuales de un período a otro, y por lo tanto requiere de dos o más estados financieros de la misma clase, presentados para períodos diferentes. Es un análisis dinámico porque se ocupa del cambio o movimiento de cada cuenta de uno a otro período.

Al iniciar el análisis propiamente dicho, lo más importante es determinar qué variaciones o qué cifras merecen unas atenciones especiales y cuáles no. El análisis entonces se debe centrar en los cambios extraordinarios o más significativos, en cuya determinación es fundamental tener en cuenta tanto las variaciones absolutas como las relativas. En ocasiones un solo tipo de variación examinada aisladamente no nos dice nada o nos puede llevar a conclusiones dudosas.

❖ ANÁLISIS VERTICAL

El Análisis Vertical se le conoce también como análisis estático, constituyendo una técnica que nos permite medir las relaciones que existe entre las diversas cifras de un solo estado financiero.

Se determina el porcentaje de los diversos rubros del activo en relación con el activo total, con el objeto de establecer el volumen de las inversiones que ha realizado la empresa, lo mismo se puede efectuar con las cuentas del pasivo en relación al pasivo total y con las cuentas de patrimonio, con el objeto de conocer el grado de dependencia económica que existe entre los dueños de la empresa y sus acreedores.

Para poder determinar los porcentajes, se debe tener presente que los cálculos se deben realizar con valores netos de cada uno de los rubros.

Se cumple con el siguiente procedimiento:

- 1) Realizar un listado de las cuentas que presente el estado financiero.
- 2) Determinar una cifra base (100%) con el objeto de relacionar cada uno de los rubros que conforman los estados financieros, y establecer los respectivos porcentajes.

Es una de las técnicas más sencillas dentro del análisis financiero y consiste en tomar un solo estado financiero (puede ser un balance general o un estado de pérdidas y ganancias), y relacionar cada una de sus partes con un total determinado, dentro del mismo estado, el cual se denomina cifra base.

Es un análisis estático, pues estudia la situación financiera en un momento determinado, sin tener en cuenta los cambios ocurridos a través del tiempo.

Si se toma, por ejemplo, el balance general, se puede hacer el análisis vertical tanto de la parte izquierda (activo) como de la parte derecha (pasivo y patrimonio).

Dentro del activo se puede tomar cada uno de los rubros individuales y calcular qué porcentaje corresponde sobre el total del activo.

También se puede tomar cada una de las cuentas y calcular qué porcentaje representa sobre el subtotal del grupo correspondiente. A manera de ejemplo, se pueden relacionar, obteniendo el respectivo porcentaje, las cuentas por cobrar con el subtotal del activo corriente o con el total del activo.

Así mismo se puede obtener el porcentaje que representa la maquinaria y el equipo sobre el subtotal del activo fijo sobre el activo total.

Igual cosa puede hacerse al lado derecho del balance, comparando, por dar un solo caso, el monto de sus obligaciones bancarias de corto plazo con el subtotal del pasivo corriente, con el total de pasivos o con el total de pasivo y patrimonio.

En lo que representa el estado de pérdidas y ganancias, también se puede aplicar el análisis vertical, tomando como base, por lo general, el valor de las ventas y hallando el porcentaje que los demás rubros representan a esta base.

Aunque del mismo modo se podría tomar como base el subtotal del costo de ventas o de gastos generales y hallar el porcentaje que sobre esta base puede representar cada costo o cada gasto individual.

2.9 NECESIDAD DE UN ANÁLISIS FINANCIERO

Las empresas tienen la necesidad de que se realice un análisis e interpretación de sus estados financieros, para contar con un estudio minucioso tanto con personal interno como con personal externo de la empresa. Es muy importante que el Gerente de la empresa conozca más acerca de la presentación de sus estados financieros por parte de sus colaboradores, con un análisis e interpretación de los estados financieros podremos saber cómo se encuentra la empresa (rentabilidad, liquidez, endeudamiento).

Al llevar a cabo la interpretación se intentará detectar los puntos fuertes y débiles de la compañía cuyos estados se están analizando e interpretando.

CAPITULO III

3. ANÁLISIS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA EMPRESA EDITORIAL PEDAGÓGICA CENTRO Cía. Ltda. EDIPCENTRO, DE LOS PERÍODOS 2008 - 2009, DE LA CIUDAD DE RIOBAMBA.

LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por ser que el Balance General es el documento contable base de la empresa, en el que queda reflejada la situación de la misma, por una parte en el activo se destaca en qué se halla invertido el dinero, en cambio el pasivo muestra de dónde procede el dinero.

Las cuentas que componen el balance general están de acuerdo a la necesidad de la Empresa.

El Activo está ordenado por su liquidez, es decir desde las cuentas más líquidas hasta las que más difícilmente se convertirán en dinero. Entre tanto que el pasivo está ordenado por su tendencia a la exigibilidad.

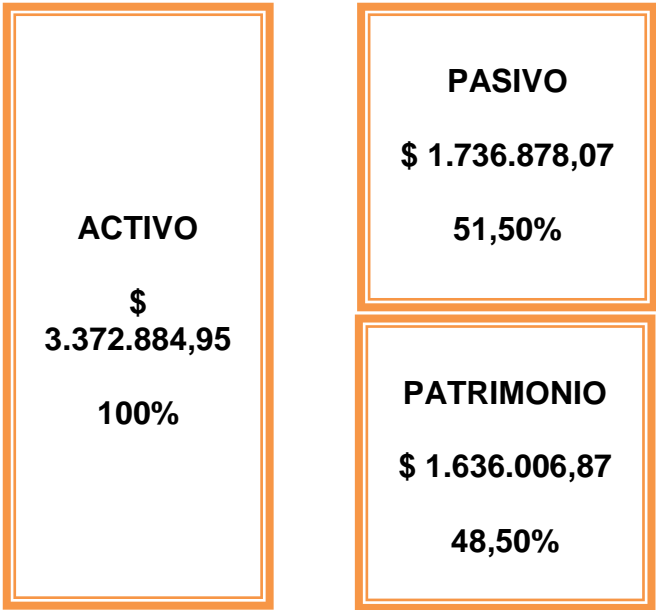
De esta manera resulta más sencillo ordenar la situación de equilibrio financiero en la empresa, tomando en consideración que cada grado de exigibilidad debe corresponder con similar en la tendencia a la liquidez.

Ordenando el balance de esta forma, aparece el activo y pasivo como una corriente de dinero que tiende a la liquidez o a la exigibilidad, siendo esta la visión financiera del balance.

3.1. ESTADOS FINANCIEROS 2008

CUADRO No. 2

**ESTRUCTURA DEL BALANCE GENERAL
AÑO 2008**



**FUENTE: ESTADOS FINANCIEROS
ELABORADO POR: AUTORAS**

EDITORIAL PEDAGÓGICA CENTRO CIA. LTDA. EDIPCENRO
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
Desde 01/01/2008 Hasta 31/12/2008

Descripción de la cuenta.	Parciales				Totales
ACTIVOS					3.372.884,95
CORRIENTES					2.189.052,04
DISPONIBLES				292.950,95	
BANCOS			292.950,95		
Produbanco 02-15000368-0		36.024,04			
Pichincha 33354140-04		217.410,51			
MM Jaramillo Arteaga		-			
Guayaquil 6922058		34.863,68			
Cooperativa El Sagrario		4.652,72			
EXIGIBLE				377.111,28	
CUENTAS POR COBRAR			380.405,42		
Clientes por Cobrar		329.413,62			
Crédito Tributario IVA		2.946,47			
Arexis		45.424,00			
Cuentas por Cobrar Socios		2.621,33			
(-) RESERVA CUENTAS INCOBRABLES			- 3.294,14		
(-) Reserva Cuentas Incobrables		- 3.294,14			
REALIZABLE				1.255.031,53	
INVENTARIOS			1.255.031,53		
Materia Prima		12.883,35			
Suministros y Materiales		18.047,72			
Repuestos y Herramientas		4.382,71			
Productos Proceso		226.475,21			
Productos Terminado		867.945,85			
Librerías		125.296,69			
ANTICIPADOS				263.958,28	
ANTICIPOS Y PRÉSTAMOS			263.958,28		
Anticipos y préstamos		95.537,45			
Anticipo Utilidades		15.013,00			
Anticipo Gastos		153.407,83			
Anticipo Proveedores		-			
Anticipo Gastos Agencias y Sucursales		-			
Anticipo y préstamos comisiones		-			
Anticipo Honorarios		-			
NO CORRIENTE					1.109.003,04
ACTIVOS DEPRECIABLES				1.109.003,04	
MAQUINARIA					
Maquinaria		761.581,53	586.980,98		

(-) Dep. Acum. Maquinaria		- 174.600,55			
VEHÍCULOS					
Vehículos		65.607,14	56.264,70		
(-) Dep. Acum. Vehículos		- 9.342,44			
EQUIPO ELECTRÓNICO Y PREC. DATOS					
Equipo Electrónico y Proc. Datos		289.270,58	118.754,09		
(-) Dep. Acum. Equipo Electrónico y Proc. Datos		- 170.516,49			
MUEBLES Y EQUIPO DE OFICINA					
Muebles y Equipo de Oficina		473.112,35	344.968,90		
(-) Dep. Acum. Muebles y Equipos		- 128.143,45			
REPUESTOS Y HERRAMIENTAS					
Repuestos y Herramientas		2.062,97	2.034,37		
(-) Dep. Acum. Repuestos y Herramientas		- 28,60			
DIFERIDO					74.829,87
CARGOS DIFERIDOS				74.829,87	
GASTOS DE ORGANIZACIÓN Y CONSTITUCIÓN			74.829,87		
Gastos Diferidos		93.537,34			
(-)Amortizaciones		- 18.707,47			
<u>TOTAL ACTIVO</u>					3.372.884,95
PASIVOS					1.644.685,34
CORRIENTES				1.644.685,34	
CORTO PLAZO			1.265.064,01		
PROVEEDORES		390.733,29			
Proveedores	386.733,29				
Provisiones a Corto Plazo	4.000,00				
CUENTAS POR PAGAR		5.429,26			
Otros por Pagar (San Francisco)	5.429,26				
IMPUESTOS POR PAGAR		8.897,88			
Impuestos Retenidos Renta	3.424,74				
Retenciones de IVA	5.033,31				
IVA Ventas	2.959,93				
Impuesto a la renta	- 2.520,10				
CUENTAS POR PAGAR A SOCIOS		860.003,58			
Cuentas por Pagar a Socios	860.003,58				
LARGO PLAZO			379.621,33		
OBLIGACIONES BANCARIAS		379.621,33			
Préstamo Banco del Pichincha	269.415,06				
Préstamo Banco del Produbanco	82.645,00				
Obligaciones Vehículos	27.561,27				
DIFERIDO					92.192,74
BENEFICIOS SOCIALES				92.192,74	
IESS POR PAGAR		6.126,40			
Aportes IESS	6.126,40				
Fondos de Reserva	-				

PROVISIONES SOCIALES		86.066,34			
Sueldos	41.999,23				
Décimo Tercer Sueldo	3.795,58				
Décimo Cuarto Sueldo	8.566,67				
Fondos de Reserva	16.294,06				
Utilidad trabajadores 15%	6.651,34				
Jubilación patronal	8.759,46				
<u>TOTAL PASIVO</u>					1.736.878,07
PATRIMONIO					1.636.006,87
CAPITAL, APORTACIONES, RESERVAS				1.531.107,07	
CAPITAL SOCIAL PAGADO			400,00		
Capital Social		400,00			
APORTES CAPITALIZACIÓN FUTURA			1.530.707,07		
Aportes Futuras Capitalizaciones		1.530.707,07			
RESERVAS				2.217,11	
RESERVA LEGAL			2.217,11		
Reserva Legal 5%		2.217,11			
RESULTADOS				102.682,69	
RESULTADOS EJERCICIOS ANTERIORES			82.611,13		
Utilidad ejercicios anteriores		82.611,13			
RESULTADOS EJERCICIO ACTUAL			20.071,56		
Resultado Ejercicio 2008		20.071,56			
TOTAL PATRIMONIO					1.636.006,87
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO					3.372.884,94
<div> <div> Dra. Lorena Freire A. Gerente General </div> <div> Ing. CPA Gloria Bravo C. Contadora General </div> </div>					

FUENTE: ESTADOS FINANCIEROS
ELABORADO POR: AUTORAS

EDITORIAL PEDAGÓGICA CENTRO CIA. LTDA. EDIPCENRO

ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

Desde 01/01/2008

Hasta 31/12/2008

Descripción de la cuenta.	Parciales				Totales
INGRESOS					3.464.804,80
OPERACIONALES				3.464.804,80	
VENTAS			3.464.804,80		
Ventas 12%		782.737,75			
Ventas 0%		2.061.674,34			
Ventas 0% Sector Público		620.392,71			
COSTOS					1.415.888,50
COSTOS DE PRODUCCIÓN				1.415.888,50	
INVENTARIOS INICIALES			1.651.103,87		
Materia Prima		11.583,35			
Suministros y Materiales		-			
Repuestos y Herramientas		-			
Productos Proceso		400.304,73			
Productos Terminado		1.096.612,17			
Librerías		142.603,62			
COMPRAS					
Compras			1.019.816,16		
Bienes no producidos		570.576,43			
Materias Primas		449.239,73			
Suministros y Materiales		-			
INVENTARIOS FINALES			- 1.255.031,53		
Materia Prima		- 12.883,35			
Suministros y Materiales		- 18.047,72			
Repuestos y Herramientas		- 4.382,71			
Productos Proceso		- 226.475,21			
Productos Terminado		- 867.945,85			
Librerías		- 125.296,69			
GANANCIA BRUTA EN VENTAS					2.048.916,30
GASTOS					2.004.574,06
OPERACIONALES					2.004.574,06
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS				1.855.813,59	
GASTOS DE PERSONAL			545.619,06		
Sueldos y salarios		409.759,42			
Aporte Patronal IESS		49.158,94			
Décimo Tercer Sueldo		30.699,22			
Décimo Cuarto Sueldo		21.786,13			
Vacaciones		2.904,03			
Fondos de Reserva		31.311,32			
BIENES Y SERVICIOS			1.271.036,28		
Luz, energía, telecomunicaciones		59.227,47			
Promoción y Propaganda		14.107,30			
Arriendos P.N		27.296,27			

Arriendos P. J.		60.561,28			
Transporte		129.813,89			
Lubricantes		186,41			
Seguros y reaseguros		4.032,88			
Honorarios Profesionales		332.593,68			
Honorarios Notarios		2.379,00			
Otros bienes y servicios		70.206,97			
Otros servicios		283.670,60			
Retenciones Laborales Judiciales		286.960,53			
GASTOS DEPREC. Y AMORT.			39.158,25		
GST. DEP. MAQUINARIA Y EQUIPO		20.450,78			
Maquinaria y Equipo	6.996,12				
GST. DEP. VEHICULOS					
Vehículos	9.342,44				
GST. DEP. MUEBLES Y ENSERES					
Muebles y Enseres	22,88				
GST. DEP. EQUIPOS DE CÓMPUTO					
Equipo de Cómputo	4.082,13				
GST. DEP. EQUIPO DE OFICINA					
Equipo de Oficina	7,21				
AMORTIZACIONES		18.707,47			
Amortizaciones	18.707,47				
GASTOS FINANCIEROS				37.619,06	
GASTOS FINANCIEROS			37.619,06		
Intereses y comisiones Bancarias		36.949,06			
Intereses a Terceros (Quito Motors)		670,00			
GASTOS NO OPERACIONALES				111.141,41	
OTROS GASTOS			111.141,41		
Cuentas Incobrables		3.294,14			
Pérdida alícuota		107.847,27			
Resultado del período					44.342,24
15% trabajadores					6.651,34
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS					37.690,90
(+) Otros Gastos no Deducibles					32.786,48
UTILIDAD NETA					70.477,38
(-) 25% impuesto a la renta					17.619,35
UTILIDAD DEL EJERCICIO					20.071,56
(-) Retenciones en la fuente					20.139,45
Impuesto a pagar					2.520,10

FUENTE: ESTADOS FINANCIEROS

ELABORADO POR: AUTORAS

Detalle de Ventas por ciudad:

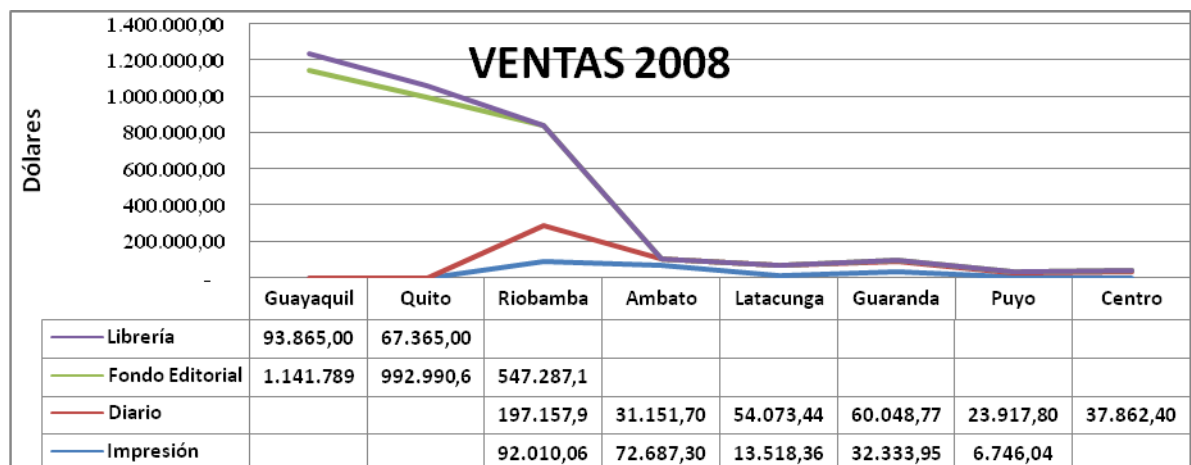
La Empresa Editorial Pedagógica Centro Cía. Ltda. EDIPCENTRO, es una empresa cíclica debido a que el mayor volumen de ventas de las Sucursales de Quito y Guayaquil se concentra en los meses del inicio de una Temporada Escolar (en la Sierra en los meses de agosto, septiembre, octubre y en la Costa los meses de abril, mayo y junio). Las sucursales comercializan principalmente el Fondo Editorial y los artículos de Librería.

En la matriz Riobamba se comercializa el Fondo Editorial a toda la cadena de Distribuidores a nivel nacional, impresiones comerciales, venta de publicidad en el diario y la venta de ejemplares.

En las Agencias de Ambato, Latacunga, Guaranda, Puyo, lugares en donde circula el Diario Regional Los Andes, se comercializa la venta de publicidad, venta de ejemplares y la impresión comercial.

La Agencia Centro está ubicada en Riobamba y comercializa únicamente la publicidad del Diario.

GRÁFICO No. 2



FUENTE: ESTADOS FINANCIEROS
ELABORADO POR: AUTORAS

3.2. ESTADOS FINANCIEROS 2009

CUADRO No. 3

ESTRUCTURA DEL BALANCE GENERAL AÑO 2009

ACTIVO \$ 2.762.848,76 100%	PASIVO \$ 2.718.489,86 98,39%
	PATRIMONIO \$ 44.358,90 1,61%

FUENTE: ESTADOS FINANCIEROS
ELABORADO POR: AUTORAS

EDITORIAL PEDAGÓGICA CENTRO CIA. LTDA. EDIPCENTRO
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
Desde 01/01/2009 Hasta 31/12/2009

Descripción de la cuenta.	Parciales				Totales
ACTIVOS					2.762.848,75
CORRIENTES					1.843.958,82
DISPONIBLES			186.214,70		
BANCOS		186.214,70			
Produbanco 02-15000368-0	46.753,38				
Pichincha 33354140-04	106.914,99				
Guayaquil 6922058	32.546,33				
EXIGIBLE			458.216,27		
CUENTAS POR COBRAR		462.735,38			
Clientes por Cobrar	451.910,70				
Crédito Tributario IVA	10.824,68				
Arexis					
Cuentas por Cobrar Socios					
(-) RESERVA CUENTAS INCOBRABLES		- 4.519,11			
(-) Reserva Cuentas Incobrables	- 4.519,11				
REALIZABLE			824.200,66		
INVENTARIOS		- 824.200,66			
Materia Prima	256.513,10				
Suministros y Materiales	6.198,81				
Repuestos y Herramientas	-				
Productos Proceso	42.024,15				
Productos Terminado	366.263,86				
Librerías	153.200,74				
ANTICIPADOS			375.327,19		
ANTICIPOS Y PRÉSTAMOS		375.327,19			
Anticipos y préstamos	232.002,63				
Anticipo Utilidades	15.402,40				
Anticipo Gastos	21.632,62				
Anticipo Proveedores	67.082,84				
Anticipo Gastos Agencias y Sucursales	6.611,54				
Anticipo y préstamos comisiones	31.753,72				
Anticipo Honorarios	841,44				
NO CORRIENTE					918.889,94
ACTIVOS DEPRECIABLES			918.889,94		
MAQUINARIA		272.542,74			
Maquinaria	847.369,19				
(-) Dep. Acum. Maquinaria	- 574.826,45				
VEHICULOS					
Vehículos	65.607,14	15.912,97			
(-) Dep. Acum. Vehículos	- 49.694,17				
EQUIPO ELECTRÓNICO Y PREC. DATOS					
Equipo Electrónico y Proc. Datos	301.346,49	178.371,70			
(-) Dep. Acum. Equipo Electrónico y Proc. Datos	- 122.974,79				
MUEBLES Y EQUIPO DE OFICINA					
Muebles y Equipo de Oficina	481.413,85	452.062,53			
(-) Dep. Acum. Muebles y Equipos	- 29.351,32				
TOTAL ACTIVO					2.762.848,75
PASIVOS					2.620.485,04
CORRIENTES				2.620.485,04	
CORTO PLAZO			2.371.946,52		
PROVEEDORES		359.915,57			

Proveedores	359.915,57				
Provisiones a Corto Plazo	-				
CUENTAS POR PAGAR		1.132.908,94			
Otros por Pagar (San Francisco)	1.132.908,94				
IMPUESTOS POR PAGAR		19.118,42			
Impuestos Retenidos Renta	3.688,95				
Retenciones de IVA	6.206,11				
IVA Ventas	9.154,49				
Impuesto a la renta	68,87				
CUENTAS POR PAGAR A SOCIOS		860.003,59			
Cuentas por Pagar a Socios	860.003,59				
LARGO PLAZO			248.538,52		
OBLIGACIONES BANCARIAS		248.538,52			
Préstamo Banco del Pichincha	164.442,96				
Préstamo Banco del Produbanco	70.719,49				
Obligaciones Vehículos	13.376,07				
DIFERIDO					98.004,81
BENEFICIOS SOCIALES				98.004,81	
IESS POR PAGAR		12.935,12			
Aportes IESS	11.332,72				
Fondos de Reserva	1.602,40				
PROVISIONES SOCIALES		85.069,69			
Sueldos	41.999,23				
Décimo Tercer Sueldo	3.795,58				
Décimo Cuarto Sueldo	8.566,67				
Fondos de Reserva	16.294,06				
Utilidad trabajadores 15%	5.654,69				
Jubilación patronal	8.759,46				
TOTAL PASIVO					2.718.489,85
PATRIMONIO					44.358,90
CAPITAL, APORTACIONES, RESERVAS				20.400,00	
CAPITAL SOCIAL PAGADO			400,00		
Capital Social		400,00			
APORTES CAPITALIZACION FUTURA			20.000,00		
Aportes Futuras Capitalizaciones		20.000,00			
RESERVAS				1.884,90	
RESERVA LEGAL			1.884,90		
Reserva Legal 5%		1.884,90			
RESULTADOS				22.074,00	
RESULTADOS EJERCICIOS ANTERIORES			-		
Utilidad ejercicios anteriores		-			
RESULTADOS EJERCICIO ACTUAL			22.074,00		
Resultado Ejercicio 2009		22.074,00			
TOTAL PATRIMONIO					44.358,90
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO					2.762.848,75
Dra. Lorena Freire A. Gerente General		Ing. CPA Gloria Bravo C. Contadora General			

FUENTE: ESTADOS FINANCIEROS
ELABORADO POR: AUTORAS

EDITORIAL PEDAGÓGICA CENTRO CIA. LTDA. EDIPCENRO
ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS
Desde 01/01/2009 Hasta 31/12/2009

Descripción de la cuenta.	Subtotales				Totales
INGRESOS					3.378.174,70
OPERACIONALES				3.378.174,70	
VENTAS			3.378.174,70		
Ventas 12%		772.845,11			
Ventas 0%		2.605.329,59			
Ventas 0% Sector Público		-			
COSTOS					946.137,06
COSTOS DE PRODUCCIÓN				946.137,06	
INVENTARIOS INICIALES			1.255.031,53		
Materia Prima		12.883,35			
Suministros y Materiales		18.047,72			
Repuestos y Herramientas		4.382,71			
Productos Proceso		226.475,21			
Productos Terminado		867.945,85			
Librerías		125.296,69			
COMPRAS					
Compras			515.306,19		
Bienes no producidos		-			
Materias Primas		321.318,88			
Suministros y Materiales		193.987,31			
INVENTARIOS FINALES			- 824.200,66		
Materia Prima		- 256.513,10			
Suministros y Materiales		- 6.198,81			
Repuestos y Herramientas		-			
Productos Proceso		- 42.024,15			
Productos Terminado		- 366.263,86			
Librerías		- 153.200,74			
GANANCIA BRUTA EN VENTAS					2.432.037,64
GASTOS					2.394.339,68
OPERACIONALES					2.394.339,68
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS				2.260.288,77	
GASTOS DE PERSONAL			810.410,81		
Sueldos y salarios		628.213,70			
Aporte Patronal IESS		72.365,96			
Décimo Tercer Sueldo		47.564,09			
Décimo Cuarto Sueldo		25.167,60			
Vacaciones		1.063,61			
Fondos de Reserva		36.035,85			
BIENES Y SERVICIOS			1.275.880,36		
Honorarios Profesionales		188.750,50			
Servicios predomina el intelecto		1.189,44			
Servicios predomina MO		21.132,60			

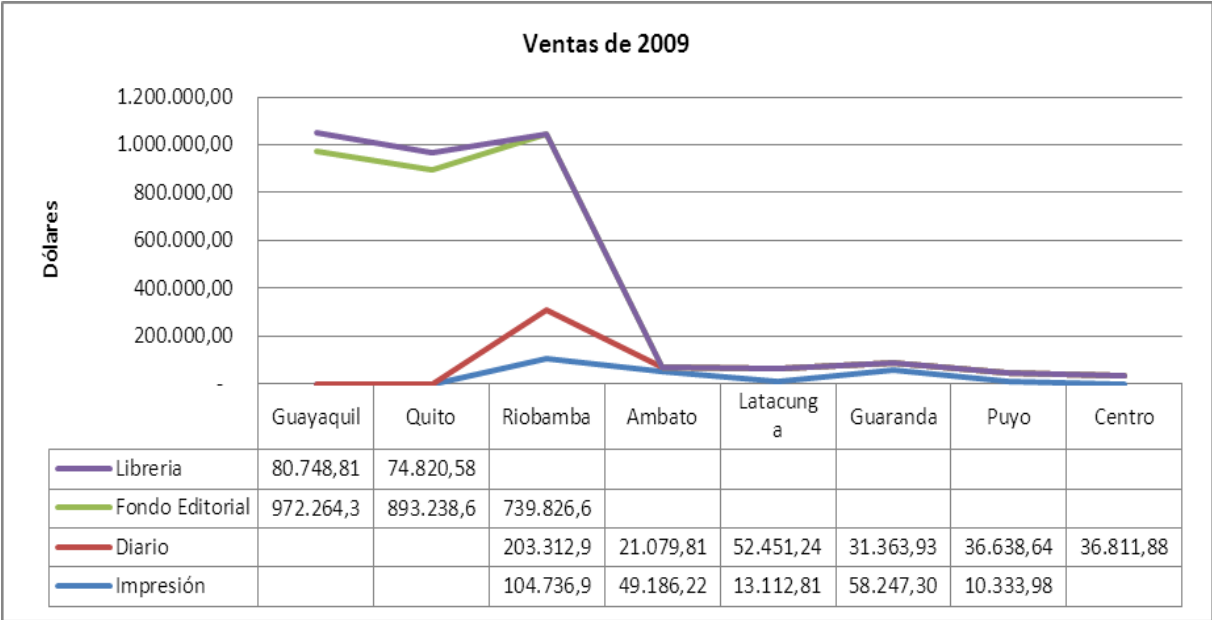
Servicios entre sociedades		5.954,59			
Servicios Publicidad y Comunicación		2.221,78			
Transp. Bienes Muebles de Naturaleza Corporal		501.277,08			
Transp. Privado de pasajeros o servicio de carga		143.307,51			
Arrendamiento Bienes Inmuebles		97.110,89			
Seguros y Reaseguros		5.747,00			
Pago de Bs y Servc. No sujetos a retención		71.020,45			
Otras retenciones 1% Bs y Servc		16.991,52			
Otras retenciones 2% Bs y Servc		220.453,65			
Otras retenciones 8% Bs y Servc		723,35			
GASTOS DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES			173.997,60		
GASTOS DEPRECIACIONES MAQUINARIA Y EQUIPO		155.290,13			
Maquinaria y Equipo	111.755,70				
GASTOS DEPRECIACIÓN VEHÍCULOS					
Vehículos	-				
GASTOS DEPRECIACIÓN MUEBLES Y ENSERES					
Muebles y Enseres	6.321,00				
GASTOS DEPRECIACIÓN EQUIPOS DE CÓMPUTO					
Equipo de Cómputo	37.213,43				
GASTOS DEPRECIACIÓN EQUIPO DE OFICINA					
Equipo de Oficina	-				
AMORTIZACIONES		18.707,47			
Amortizaciones	18.707,47				
GASTOS FINANCIEROS				39.198,62	
GASTOS FINANCIEROS			39.198,62		
Intereses y comisiones Bancarias		39.198,62			
Intereses a Terceros		-			
GASTOS NO OPERACIONALES				94.852,29	
OTROS GASTOS			94.852,29		
Cuentas Incobrables		4.519,11			
Pérdida alícuota		90.333,18			
Resultado del período					37.697,96
15% trabajadores					5.654,69
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS					32.043,27
(+) Otros Gastos no Deducibles					7.833,82
UTILIDAD NETA					39.877,09
(-) 25% impuesto a la renta					9.969,27
UTILIDAD DEL EJERCICIO					22.074,00
(-) Retenciones en la fuente					68,87
Impuesto a pagar					9.900,40

FUENTE: ESTADOS FINANCIEROS
ELABORADO POR: AUTORAS

Detalle de Ventas por ciudad:

Si comparamos las ventas del año 2009 con el año 2008, podemos observar que en el canal de comercialización de Impresión Comercial hubo un incremento en ventas del 8%, pero en la venta de publicidad y ejemplares existió un decremento del 6%, en el Fondo Editorial, el decremento es del 3% y en la venta de librería un decremento del 4%.

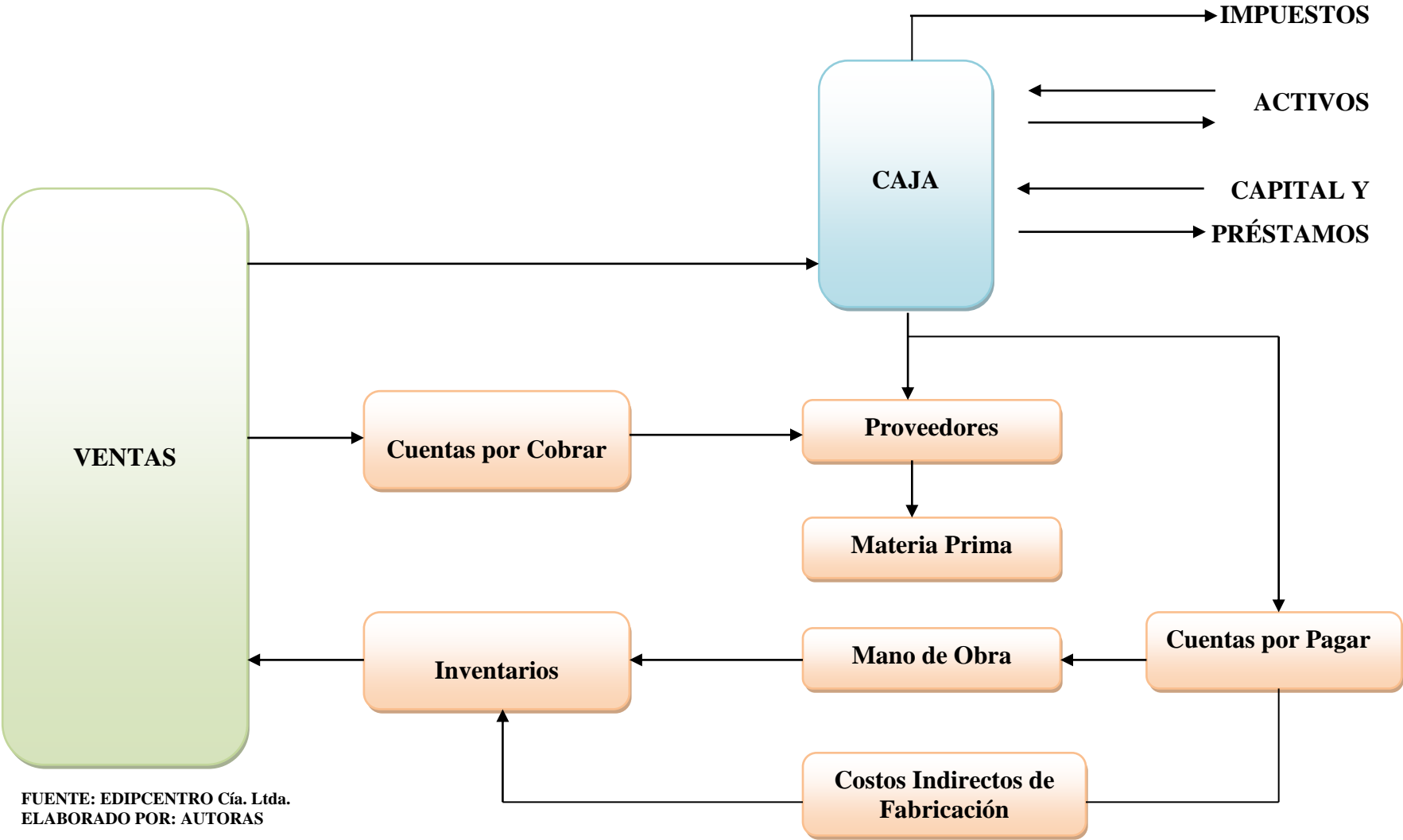
GRÁFICO No. 3



FUENTE: ESTADOS FINANCIEROS
ELABORADO POR: AUTORAS

DIAGRAMA DE FLUJO ECONÓMICO

CUADRO No. 4



3.3. COMPARACIÓN BALANCES AÑO 2008 – 2009

EDITORIAL PEDAGÓGICA CENTRO CIA. LTDA. EDIPCENTRO COMPARACIÓN BALANCES 2008-2009

Descripción de la cuenta.	año 1 / 2008	año 2 / 2009
ACTIVOS		
CORRIENTE	2.189.052,04	1.843.958,82
DISPONIBLE	292.950,95	186.214,70
EXIGIBLE	377.111,28	458.216,27
REALIZABLE	1.255.031,53	824.200,66
ANTICIPADOS	263.958,28	375.327,19
NO CORRIENTE	1.109.003,04	918.889,94
ACTIVOS DEPRECIABLES	1.109.003,04	918.889,94
DIFERIDO	74.829,87	-
TOTAL ACTIVOS	3.372.884,95	2.762.848,77
PASIVOS		
CORRIENTES	1.644.685,34	2.620.485,04
CORTO PLAZO	1.265.064,01	2.371.946,52
PROVEEDORES	390733,29	359.915,57
CUENTAS POR PAGAR	5.429,26	1.132.908,94
IMPUESTOS POR PAGAR	8.897,88	19.118,42
CUENTAS POR PAGAR A SOCIOS	860.003,58	860.003,59
LARGO PLAZO	379.621,33	248.538,52
DIFERIDO		
BENEFICIOS SOCIALES	92.192,74	98.004,81
TOTAL PASIVO	1.736.878,07	2.718.489,87
PATRIMONIO		
CAPITAL, APORTACIONES, RESERVAS	1.531.107,07	20.400,00
RESULTADOS		
Reserva Legal 5%	2.217,11	1.884,90
Resultados ejercicios anteriores	82.611,13	-
Resultados ejercicios actual	20.071,56	22.074,00
TOTAL PATRIMONIO	1.636.006,87	44.358,90

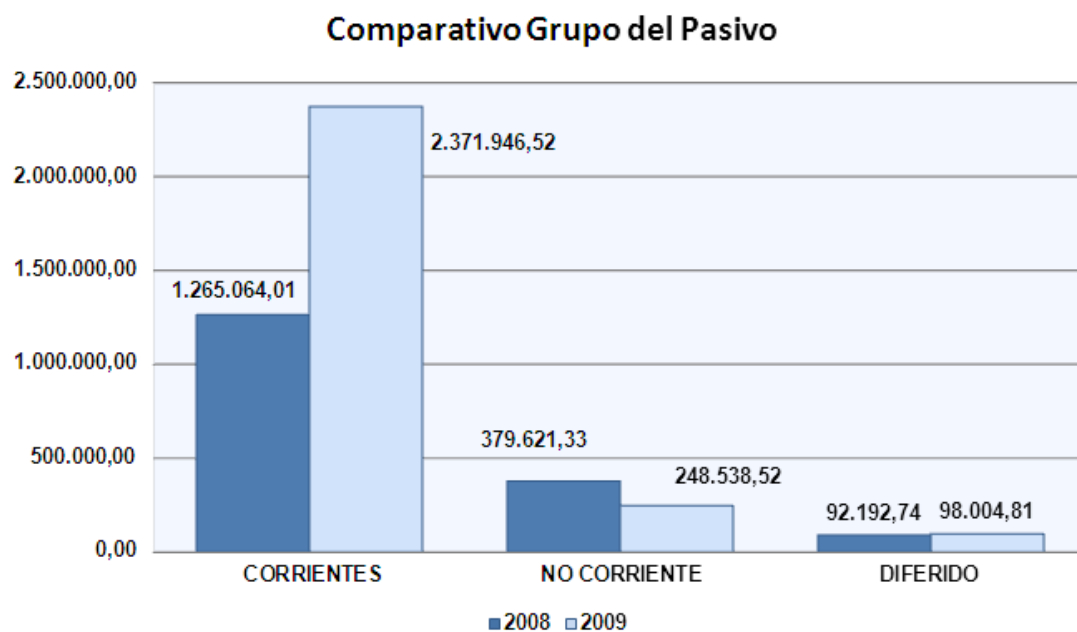
FUENTE: ESTADOS FINANCIEROS
ELABORADO POR: AUTORAS

GRÁFICO No. 4



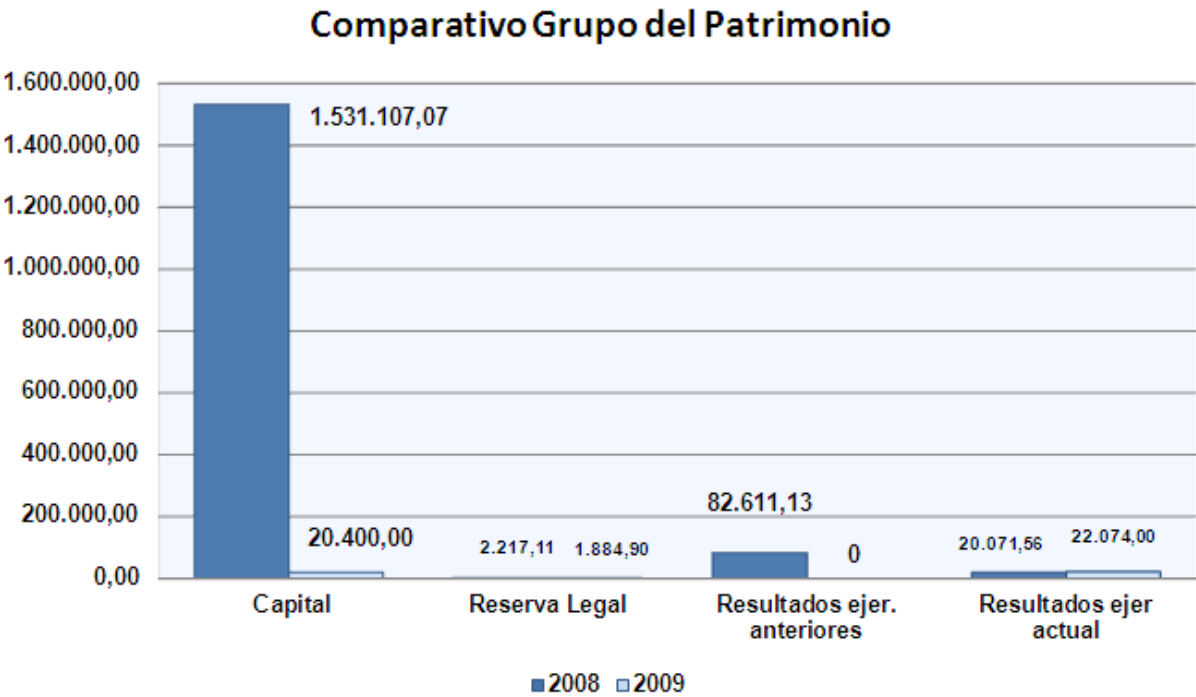
FUENTE: ESTADOS FINANCIEROS
ELABORADO POR: AUTORAS

GRÁFICO No. 5



FUENTE: ESTADOS FINANCIEROS
ELABORADO POR: AUTORAS

GRÁFICO No. 6



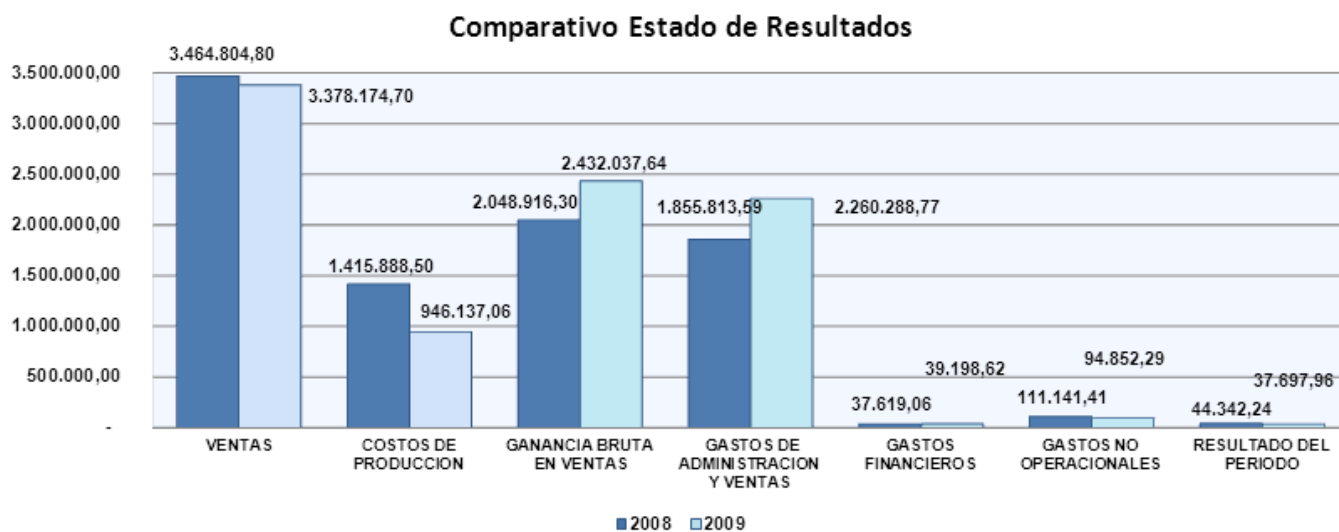
FUENTE: ESTADOS FINANCIEROS
ELABORADO POR: AUTORAS

EDITORIAL PEDAGÓGICA CENTRO CIA. LTDA. EDIPCENTRO
COMPARACIÓN DE ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS 2008-2009

Descripción de la cuenta.	año 1 / 2008	año 2 / 2009
INGRESOS		
OPERACIONALES		
VENTAS	3.464.804,80	3.378.174,70
COSTOS		
COSTOS DE PRODUCCIÓN	1.415.888,50	946.137,06
INVENTARIOS INICIALES	1.651.103,87	1.255.031,53
COMPRAS	1.019.816,16	515.306,19
INVENTARIOS FINALES	- 1.255.031,53	- 824.200,66
GANANCIA BRUTA EN VENTAS	2.048.916,30	2.432.037,64
GASTOS		
OPERACIONALES	2.004.574,06	2.394.339,68
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS	1.855.813,59	2.260.288,77
GASTOS FINANCIEROS	37.619,06	39.198,62
GASTOS NO OPERACIONALES	111.141,41	94.852,29
Resultado del período	44.342,24	37.697,96
15% trabajadores	6.651,34	5.654,69
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	37.690,90	32.043,27
(+) Otros Gastos no Deducibles	32.786,48	7.833,82
UTILIDAD NETA	70.477,38	39.877,09
(-) 25% impuesto a la renta	17.619,35	9.969,27
UTILIDAD DEL EJERCICIO	20.071,56	22.074,00

FUENTE: ESTADOS FINANCIEROS
ELABORADO POR: AUTORAS

GRÁFICO No. 7



FUENTE: ESTADOS FINANCIEROS
ELABORADO POR: AUTORAS

3.4 MÉTODOS DE ANÁLISIS FINANCIEROS

Además de conocer las estructuras de flujos de la empresa, la información financiera necesaria y haber establecido los objetivos a cumplir, debemos añadir el análisis de la situación en la que nos encontramos como punto de partida para la toma de decisiones, que permita medir la rentabilidad de los capitales invertidos. El análisis financiero hace suyos los objetivos de la gestión financiera activa y pasiva y de los flujos financieros de la empresa.

El análisis financiero debe contemplar todos los aspectos significativos de la actividad comercial puesto que, no basta que la empresa sea económicamente rentable, además necesita que su estructura financiera se corresponda con su estructura económica, no sólo en el momento presente, sino también en el momento futuro.

Este análisis nos va a permitir anticipar y prevenir los estados de insolvencia que se dan cuando la estructura financiera no es la adecuada.

El análisis financiero dispone de dos herramientas para interpretar y analizar los estados financieros, los mismos, que consisten en determinar el peso proporcional (en porcentaje) que tiene cada cuenta dentro del estado financiero analizado. Esto permite determinar la composición y estructura de los estados financieros.

Los métodos o herramientas de análisis que vamos a utilizar para el desarrollo del trabajo son:

1. Método del análisis vertical
2. Método del análisis horizontal

3.5. ANÁLISIS VERTICAL

El análisis vertical es de gran importancia a la hora de establecer si una empresa tiene una distribución de sus activos equitativa y de acuerdo a las necesidades financieras y operativas.

Algunas características inherentes a cada “Método de Análisis”, que ayudan a la correcta toma de decisiones, se describen a continuación:

- Porcientos integrales: Permite identificar la proporción que guarda cada elemento con respecto al total.
- El total es el 100% y cada parte constituye un porcentaje relativo con respecto a ese total.
- Este método nos permite entonces, poder identificar la proporción que guarda cada una de las cuentas, con respecto al total de cada rubro, como sería en este caso un estado de posición financiera de resultados de operación.

Como el objetivo del análisis vertical es determinar que tanto representa cada cuenta del activo, pasivo o patrimonio dentro del total del activo, pasivo o patrimonio según sea el caso, se debe dividir la cuenta que se quiere determinar, por el total del activo, pasivo o patrimonio y luego se procede a multiplicar por 100. Una vez determinada la estructura y composición del estado financiero, se procede a interpretar dicha información.

Para esto, cada empresa es un caso particular que se debe evaluar individualmente, puesto que no existen reglas que se puedan generalizar, aunque si existen pautas que permiten vislumbrar si una determinada situación puede ser negativa o positiva.

FÓRMULA:

$$\text{Análisis Vertical} = \left[C / CT \right] * 100$$

Donde:

C = Cantidad

CT = Cantidad Total

CUADRO No. 5: Análisis Vertical del Balance General

EDITORIAL PEDAGÓGICA CENTRO CIA. LTDA. EDIPCENTRO ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA ANÁLISIS VERTICAL AÑO 2008 – 2009

Descripción de la cuenta	2008	2009	ANÁLISIS VERTICAL VERTICAL POR GRUPO DE CUENTA		ANÁLISIS VERTICAL VERTICAL POR CUENTA	
			2008	2009	2008	2009
ACTIVOS						
CORRIENTE	2.189.052,04	1.843.958,82	64,90%	66,74%		
DISPONIBLE	292.950,95	186.214,70			8,69%	6,74%
EXIGIBLE	377.111,28	458.216,27			11,18%	16,58%
REALIZABLE	1.255.031,53	824.200,66			37,21%	29,83%
ANTICIPADOS	263.958,28	375.327,19			7,83%	13,58%
NO CORRIENTE	1.109.003,04	918.889,94	32,88%	33,26%		
ACTIVOS DEPRECIABLES	1.109.003,04	918.889,94			32,88%	33,26%
DIFERIDO	74.829,87	-	2,22%	0,00%	2,22%	0,00%
TOTAL ACTIVOS	3.372.884,95	2.762.848,77	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
PASIVOS						
CORRIENTES	1.644.685,34	2.620.485,04	48,76%	94,85%		
CORTO PLAZO	1.265.064,01	2.371.946,52			37,51%	85,85%
LARGO PLAZO	379.621,33	248.538,52			11,26%	9,00%
DIFERIDO	92.192,74	98.004,81	2,73%	3,55%	2,73%	3,55%
TOTAL PASIVO	1.736.878,07	2.718.489,87				
PATRIMONIO						
CAPITAL, APORTACIONES, RESERVAS	1.531.107,07	20.400,00	45,39%	0,74%		
CAPITAL SOCIAL PAGADO	400,00	400,00			0,01%	0,01%
APORTES CAPITALIZACION FUTURA	1.530.707,07	20.000,00			45,38%	0,72%
RESULTADOS						
Reserva Legal 5%	2.217,11	1.884,90	0,07%	0,07%	0,07%	0,07%
Resultados ejercicios anteriores	82.611,13	-	2,45%	0,00%	2,45%	0,00%
Resultados ejercicios actual	20.071,56	22.074,00	0,60%	0,80%	0,60%	0,80%
TOTAL PATRIMONIO	1.636.006,87	44.358,90				
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	3.372.884,94	2.762.848,77	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

FUENTE: ESTADOS FINANCIEROS
ELABORADO POR: AUTORAS

3.6. ANÁLISIS HORIZONTAL

Definimos que un análisis horizontal se lo realiza al comparar geométricamente las cifras de dos o más conceptos que integran el contenido de los estados financieros de la empresa.

En el análisis horizontal, lo que se busca es determinar la variación absoluta o relativa que haya sufrido cada partida de los estados financieros en un periodo respecto a otro. Determina cuál fue el crecimiento o decrecimiento de una cuenta en un periodo determinado. Es el análisis que permite determinar si el comportamiento de la empresa en un periodo fue bueno, regular o malo.

Para determinar la variación absoluta (en números) sufrida por cada partida o cuenta de un estado financiero en un periodo 2 respecto a un periodo 1, se procede a determinar la diferencia (restar) al valor 2 – el valor 1.

FÓRMULA:

$$\text{Análisis Horizontal} = P 2 - P 1$$

Donde:

P 1 = Periodo 1

P 2 = Periodo 2

Para determinar la variación relativa (en porcentaje) de un periodo respecto a otro, se debe aplicar una regla de tres. Para esto se divide el periodo 2 por el periodo 1, se le resta 1, y ese resultado se multiplica por 100 para convertirlo a porcentaje.

FÓRMULA:

$$\text{Variación Relativa} = \left[(P\ 2 / P\ 1) - 1 \right] * 100$$

De lo anterior se concluye que para realizar el análisis horizontal se requiere disponer de estados financieros de dos periodos diferentes, es decir, que deben ser comparativos, toda vez lo que busca el análisis horizontal, es precisamente comparar un periodo con otro para observar el comportamiento de los estados financieros en el periodo objeto de análisis.

CUADRO No. 6: Análisis Horizontal del Balance General

EDITORIAL PEDAGÓGICA CENTRO CIA. LTDA. EDIPCENTRO ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA ANÁLISIS HORIZONTAL AÑO 2008 - 2009

Descripción de la cuenta	2008	2009	VARIACIÓN ABSOLUTA		VARIACIÓN RELATIVA	RAZÓN(R)
			(año 2 - año 1)			
			(+)	(-)		
ACTIVOS						
CORRIENTE	2.189.052,04	1.843.958,82		-345.093,22	-15,76	0,84
DISPONIBLE	292.950,95	186.214,70		-106.736,25	-36,43	0,64
EXIGIBLE	377.111,28	458.216,27	81.104,99		21,51	1,22
REALIZABLE	1.255.031,53	824.200,66		-430.830,87	-34,33	0,66
ANTICIPADOS	263.958,28	375.327,19	111.368,91		42,19	1,42
NO CORRIENTE	1.109.003,04	918.889,94		-190.113,10	-17,14	0,83
ACTIVOS DEPRECIABLES	1.109.003,04	918.889,94		-190.113,10	-17,14	0,83
DIFERIDO	74.829,87	0		-74.829,87	-100	0
TOTAL ACTIVOS	3.372.884,95	2.762.848,77		-610.036,18	-18,09	0,82
PASIVOS						
CORRIENTES	1.644.685,34	2.620.485,04	975.799,70		59,33	1,59
CORTO PLAZO	1.265.064,01	2.371.946,52	1.106.882,51		87,5	1,87
LARGO PLAZO	379.621,33	248.538,52		-131.082,81	-34,53	0,65
DIFERIDO	92.192,74	98.004,81	5.812,07		6,3	1,06
TOTAL PASIVO	1.736.878,07	2.718.489,87	981.611,80		56,52	1,57
PATRIMONIO						
CAPITAL, APORTACIONES, RESERVAS	1.531.107,07	20.400,00		-1.510.707,07	-98,67	0,01
CAPITAL SOCIAL PAGADO	400,00	400,00		-	-	
APORTES CAPITALIZACION FUTURA	1.530.707,07	20.000,00		-1.510.707,07	-98,69	0,01
RESULTADOS						
Reserva Legal 5%	2.217,11	1.884,90		-332,21	-14,98	0,85
Resultados ejercicios anteriores	82.611,13	0		-82.611,13	-100	0
Resultados ejercicios actual	20.071,56	22.074,00	2.002,44		9,98	1,1
TOTAL PATRIMONIO	1.636.006,87	44.358,90		-1.591.647,97	-97,29	0,03
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	3.372.884,94	2.762.848,77		-610.036,17	-18,09	0,82

FUENTE: ESTADOS FINANCIEROS
ELABORADO POR: AUTORAS

CUADRO No. 7: Análisis Horizontal del Estado de Resultados

EDITORIAL PEDAGÓGICA CENTRO CIA. LTDA. EDIPCENTRO ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS ANÁLISIS HORIZONTAL AÑO 2008 - 2009

Descripción de la cuenta.	año 1 / 2008	año 2 / 2009	VARIACIÓN ABSOLUTA		VARIACIÓN RELATIVA	RAZÓN R)
			(año 2 - año 1)			
			(+)	(-)		
INGRESOS						
OPERACIONALES						
VENTAS	3.464.804,80	3.378.174,70		-86.630,10	-2,5	0,97
COSTOS						
COSTOS DE PRODUCCIÓN	1.415.888,50	946.137,06		-469.751,44	-33,18	0,67
INVENTARIOS INICIALES	1.651.103,87	1.255.031,53				
COMPRAS	1.019.816,16	515.306,19		-504.509,97		
INVENTARIOS FINALES	-1.255.031,53	- 824.200,66				
GANANCIA BRUTA EN VENTAS	2.048.916,30	2.432.037,64	383.121,34		18,7	1,19
GASTOS						
OPERACIONALES	2.004.574,06	2.394.339,68	389.765,62		19,44	1,19
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS	1.855.813,59	2.260.288,77				
GASTOS FINANCIEROS	37.619,06	39.198,62	1.579,56		4,2	1,04
GASTOS NO OPERACIONALES	111.141,41	94.852,29		-16.289,12	-14,66	0,85
Resultado del período	44.342,24	37.697,96		-6.644,28	-14,98	0,85
15% trabajadores	6.651,34	5.654,69		-996,65	-14,98	0,85
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	37.690,90	32.043,27		-5.647,63	-14,98	0,85
(+) Otros Gastos no Deducibles	32.786,48	7.833,82		-24.952,66	-76,11	0,24
UTILIDAD NETA	70.477,38	39.877,09		-30.600,29	-43,42	0,57
(-) 25% impuesto a la renta	17.619,35	9.969,27		-7.650,07	-43,42	0,57
UTILIDAD DEL EJERCICIO	20.071,56	22.074,00	2.002,44		9,98	1,1

FUENTE: ESTADOS FINANCIEROS
ELABORADO POR: AUTORAS

3.7 INDICADORES FINANCIEROS AÑO 2009

Razón.-

El ratio o razón nos va a permitir obtener datos de los estados de la empresa, los mismos que nos indican la relación o proporción expresada en tanto por uno o en tanto por cien entre dos períodos a analizar.

Un ratio es una razón o cociente entre dos o más magnitudes homogéneas y relacionadas entre sí, cuyo resultado es significativo y, por tanto, podemos utilizarlo para:

- compararlo con otros *ratios*;
- compararlo con un *resultado* u *objetivo previsto*;
- compararlo consigo mismo en diferentes *situaciones* o en diferentes *periodos*.

Es importante mencionar que por si sola, ninguna razón es suficiente para efectos del análisis financiero, al contrario, se hace necesario someter los estados financieros a una serie de estudios, aplicando las razones que nos permitan visualizar un panorama general de la empresa, para la correcta toma de decisiones.

Los indicadores que han sido considerados para realizar este análisis son: Indicadores de Liquidez, Endeudamiento, Rentabilidad y Capital de Trabajo. Estas razones nos permiten extraer conclusiones realmente útiles, es decir saber si los valores obtenidos son buenos o malos y así poder corregirlos, lo cual constituye parte del objetivo de este análisis que planteamos.

3.7.1 Indicadores de Liquidez

❖ Razón Corriente

Este índice permite saber si los Activos Circulantes de la empresa pueden servir para cumplir las obligaciones de Pasivo Circulantes. Esta razón representa el financiamiento con que cuenta la empresa para cumplir con sus obligaciones a corto plazo (menos de 1 año).

La Liquidez se calcula dividiendo el Activo Corriente por el Pasivo Corriente.

$$\text{Razón Corriente} = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

<u>Activos</u>		<u>Pasivos</u>	
Disponible	186.214,70	Corto Plazo	2.371.946,52
Exigible	458.216,27		
Realizable	824.200,66		
Anticipados	375.327,19		
T. Activo Corriente	<u>1.843.958,82</u>	T. Pasivo Corriente	<u>2.371.946,52</u>

$$\text{Razón Liquidez} = \frac{1.843.958,82}{2.371.946,52} = 0,78$$

Comentario:

De acuerdo al indicador que se presenta en el año 2009, podemos decir que por cada dólar que la empresa debe, cuenta con menos de un dólar, es decir con 78 centavos de sus activos circulantes, para cubrir sus obligaciones corrientes.

❖ Razón Ácida

Este cálculo determina cual sería la capacidad de pago que tiene la empresa, considerando sólo el efectivo y el efectivo próximo (clientes, cuentas por cobrar) es decir, excluyendo sus mercaderías.

Su determinación es:

$$\text{Prueba Acida} = \frac{\text{Activo Corriente - Mercaderías}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

$$\text{Prueba Acida} = \frac{1.843.958,82 - 824.200,66}{2.371.946,52} = 0,43$$

Comentario:

Este indicador significa que por cada dólar de deuda, la empresa dispone de \$ 0,43 centavos para cubrir sus obligaciones, sin tomar en consideración los inventarios de mercaderías, es decir que la empresa no cuenta con el suficiente dinero disponible para cancelar sus obligaciones a corto plazo.

❖ Razón Acidísima

Permite determinar los recursos líquidos que dispone la empresa, para cumplir sus compromisos, sin considerar otras cuentas del Activo Corriente, es decir, sólo Caja y Bancos.

Su determinación es:

$$\text{Razón Acidsísima} = \frac{\text{Caja + Bancos}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

$$\text{Razón Acidísima} = \frac{186.214,70}{2.371.946,52} = 0,08$$

Comentario:

Este indicador es quizá el más riguroso de todos los indicadores de liquidez, puesto que se cuenta únicamente con el disponible de Caja y Bancos, para cubrir con las obligaciones a corto plazo de la empresa, observamos que únicamente se dispone de \$ 0,08 para cubrir \$ 1.00 de deuda, determinándose que no hay liquidez suficiente para el giro del negocio. Naturalmente esta es una razón extrema, por cuanto los pagos no deberían materializarse de una sola vez.

3.7.2 Indicadores de Endeudamiento

CUADRO No. 8

EDITORIAL PEDAGÓGICA CENTRO CIA. LTDA. EDIPCENTRO			
Balance General			
Año 2009			
ACTIVOS		PASIVOS	
Corriente	1.843.958,82	Corriente	2.371.946,52
No corriente	918.889,94	Largo Plazo	248.538,52
		Diferido	98.004,82
		<u>TOTAL PASIVO</u>	<u>2.718.489,86</u>
		PATRIMONIO	
		Capital, Aportaciones, Reservas	20.400,00
		Reserva Legal 5%	1.884,90
		Resultados ejercicios anteriores	-
		Resultados ejercicios actual	22.074,00
		<u>TOTAL PATRIMONIO</u>	<u>44.358,90</u>
<u>TOTAL ACTIVOS</u>	<u>2.762.848,76</u>	<u>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</u>	<u>2.762.848,76</u>

FUENTE: ESTADOS FINANCIEROS
ELABORADO POR: AUTORAS

❖ Nivel de Endeudamiento sobre Activos

Para conocer la forma de cómo la empresa financia sus Activos, se utiliza el índice financiero llamado endeudamiento sobre Activos. También suele hablarse de solvencia, que es la inversa del endeudamiento, es decir, a mayor endeudamiento menor solvencia.

Su determinación es:

$$\text{Nivel de Endeudamiento} = \frac{\text{Total Pasivo con Terceros}}{\text{Total Activo}}$$

$$\text{Nivel de Endeudamiento} = \frac{2.620.484,94}{2.762.848,77} = 0,95$$

Comentario:

Siendo que este indicador establece el porcentaje de participación de los acreedores dentro de la empresa, luego de realizar el análisis se determina que debemos \$ 0,95 por cada dólar que dispone la empresa. Es decir que el 95% del Activo se debe a terceros.

El endeudamiento sobre los Activos permite medir el grado de compromiso que la empresa tiene al financiar sus Activos con deudas a terceros, es decir, mide el porcentaje de los Activos financiados con deuda a terceros.

El financiamiento de los Activos de una empresa dependerá de su situación, de las condiciones del negocio, de las políticas generales y del objeto que persigue.

❖ **Razón Deuda a Patrimonio**

Permite conocer si la deuda con terceros es mayor, igual o menor que el patrimonio que posee la empresa.

Mientras mayor sea el endeudamiento con terceros en relación al patrimonio de la empresa, así como la parte de deuda a corto plazo, mayor será el riesgo financiero.

Su determinación es:

$$\text{Razón Deuda a Patrimonio} = \frac{\text{Pasivo Corriente} + \text{Pasivo a Largo Plazo}}{\text{Total Patrimonio}}$$

Razón D 44.358.90

Comentario:

Nos permite conocer que la deuda de la empresa con terceros, es mayor que el patrimonio que posee la misma, se puede observar que es 59 veces el valor del mismo. De acuerdo con la información obtenida, se conoció que al momento del registro de constitución de la compañía, la maquinaria que aportó el socio mayoritario se lo registró como activo fijo y no existió la contrapartida en el Patrimonio como Aporte del socio.

3.7.3 Indicadores de Rendimiento

La rentabilidad es el rendimiento o retorno valorado en unidades monetarias, que la empresa obtiene a partir de sus recursos, es decir, es la utilidad del período expresado como un porcentaje de las ventas, de los activos o de su capital.

Para saber si la Rentabilidad de una empresa es adecuada, se puede comparar la Rentabilidad obtenida en el periodo, con la rentabilidad que habría obtenido el capital si se hubiera depositado a plazo, por el mismo periodo. En general, una empresa tiene que alcanzar una mejor rentabilidad que las alternativas que ofrece el sistema financiero.

CUADRO No. 9

EDITORIAL PEDAGÓGICA CENTRO CIA. LTDA. EDIPCENRO	
Estado de Resultados	
Año 2009	
Ventas	3.378.174,70
(-) Costo de Producción	946.137,06
(=) Ganancia Bruta en Ventas	2.432.037,64
(-) Gastos Operacionales	2.394.339,68
(=) Utilidad Operativa	39.198,62
(-) 15% trabajadores	5.654,69
(=) Utilidad antes de Impuestos	32.043,27
(+) Otros Gastos no Deducibles	7.833,82
(=) Utilidad Neta	39.877,09
(-) 25% impuesto a la renta	9.969,27
UTILIDAD DEL EJERCICIO	22.074,00

FUENTE: ESTADOS FINANCIEROS
ELABORADO POR: AUTORAS

❖ Margen Bruto de Utilidad:

$$\text{Margen Bruto de Utilidad} = \frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Ventas Netas}} * 100$$

$$\text{Margen Bruto de Utilidad} = \frac{2.432.037,64}{3.378.174,70} * 100 = 71,99\%$$

Comentario:

La ganancia bruta respecto a las ventas generadas es del 71,99%, lo que significa que los costos de producción no están bien aplicados a los bienes y servicios producidos.

❖ Margen Neto de Utilidad

$$\text{Margen Neto de Utilidad} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas Netas}} * 100$$

$$\text{Margen Neto de Utilidad} = \frac{39.877,09}{3.378.174,70} * 100 = 1,18\%$$

Comentario:

Como podemos observar las ventas de la empresa para el año 2009 generaron el 1.18% de utilidad neta. La inversión realizada durante el año económico no justifica la utilidad obtenida. Se debe optimizar los recursos que dispone la empresa. Tomando en cuenta que los gastos son similares a los ingresos, la empresa no dispone de liquidez para el giro propio del negocio. Se debe impulsar el canal de ventas de la empresa, para de esta manera bajar los inventarios y obtener mayor liquidez y por ende mayor rentabilidad.

❖ Rendimiento del Patrimonio

$$\text{Rendimiento del Patrimonio} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}} * 100$$

$$\text{Rendimiento del Patrimonio} = \frac{39.877,09}{44.358,90} * 100 = 89,90\%$$

Comentario:

El 89.90% que refleja este indicador versus la utilidad obtenida en el ejercicio es aceptable, pero si tomamos en cuenta que el Patrimonio representa únicamente el 1,61% de la empresa, la utilidad es muy baja para el ejercicio económico, evidenciándose nuevamente que el registro contable del Patrimonio no lo registraron correctamente.

❖ Rentabilidad sobre Activos

$$\text{Rentabilidad sobre Activos} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Total Activos}} * 100$$

$$\text{Rentabilidad sobre Activos} = \frac{39.877,09}{2.762.848,76} * 100 = 1,44\%$$

Comentario:

La rentabilidad sobre los Activos de la empresa para el año 2009, ha generado el 1,44% de utilidad, es decir que por cada dólar invertido en activos, la empresa rinde un centavo.

3.7.4 Índice Capital de Trabajo

Capital Neto de Trabajo

Representa la diferencia entre lo que la empresa tiene disponible para el pago de las deudas corrientes y el monto de las deudas mismas, es decir, es la diferencia entre el Activo Corriente y el Pasivo Corriente.

Su determinación es:

$$\text{Capital Neto de Trabajo} = \text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente}$$

Capital Neto de Trabajo= $1.843.958,82 - 2.371.946,52 = (527.987,70)$

Comentario:

El capital de trabajo presenta un valor negativo de \$ 527.987,70; lo que significa que la empresa no dispone de liquidez para cumplir con sus obligaciones a corto plazo, es decir que para hacer frente a la totalidad de sus deudas a corto plazo, debería convertir en efectivo el conjunto de sus derechos realizables en el mismo plazo y una parte de su inmovilizado.

Con el exceso del Pasivo corriente sobre el Activo corriente, podemos decir que la empresa no puede hacer frente a la totalidad de sus deudas a corto plazo, con el conjunto de sus derechos realizables en el mismo plazo. Dicho saldo negativo representa que la empresa no puede afrontar nuevas inversiones productivas, ni ampliar su negocio, o diversificar su actividad.

Por lo tanto el capital de trabajo presenta un DESEQUILIBRIO financiero, debiéndose enfocar en solucionar dicho indicador, caso contrario la empresa se estará descapitalizando al ser menor la velocidad de recuperación de la inversión.

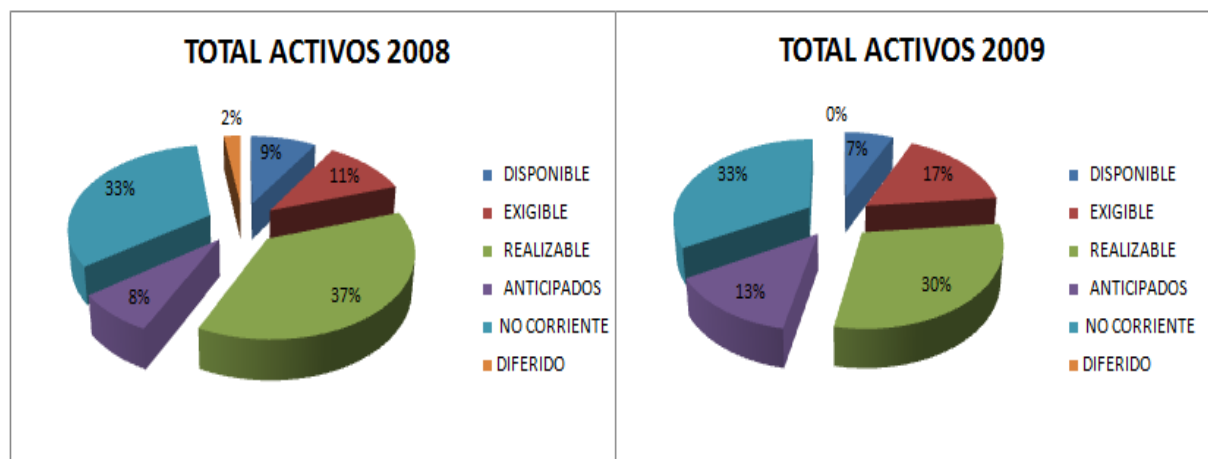
3.8. INTERPRETACIÓN DEL ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

3.8.1 Al Estado de Situación

3.8.1.1. Análisis Horizontal

GRÁFICO No. 8

ACTIVO:



FUENTE: ESTADOS FINANCIEROS
ELABORADO POR: AUTORAS

Análisis Comparativo 2008 vs 2009

Existe un decremento del Activo Disponible del 36.43% en el año 2009, que se debe a una baja recaudación y por ende a una disminución de la liquidez de la compañía.

El Activo Exigible tiene un incremento del 21,51% en el año 2009, es decir que las cuentas por cobrar a los clientes no han sido recaudado oportunamente, por lo que se puede decir que la gestión de cobranzas del año 2008 fue mejor que la realizada en el 2009.

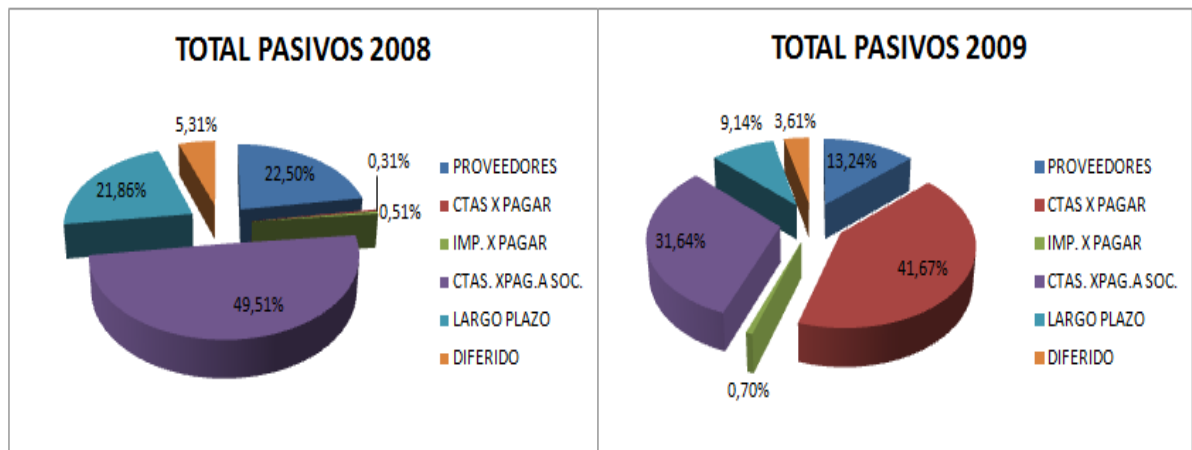
El Activo Realizable en el 2009 tiene un decremento del 34,33% en relación con el año 2008, debido a que se adquirió y se fabricó en menor cantidad la mercadería disponible para la venta, reflejándose en la disminución de inventarios.

En el año 2009 se puede evidenciar que los pagos realizados por Anticipado tuvo un incremento del 42,19%, debido a los anticipos de comisiones o préstamos entregados al personal de Ventas.

El activo fijo o depreciable presenta en sus saldos al 2009 un decremento del 17.14%, lo que quiere decir que la empresa fue depreciando sus activos.

GRÁFICO No. 9

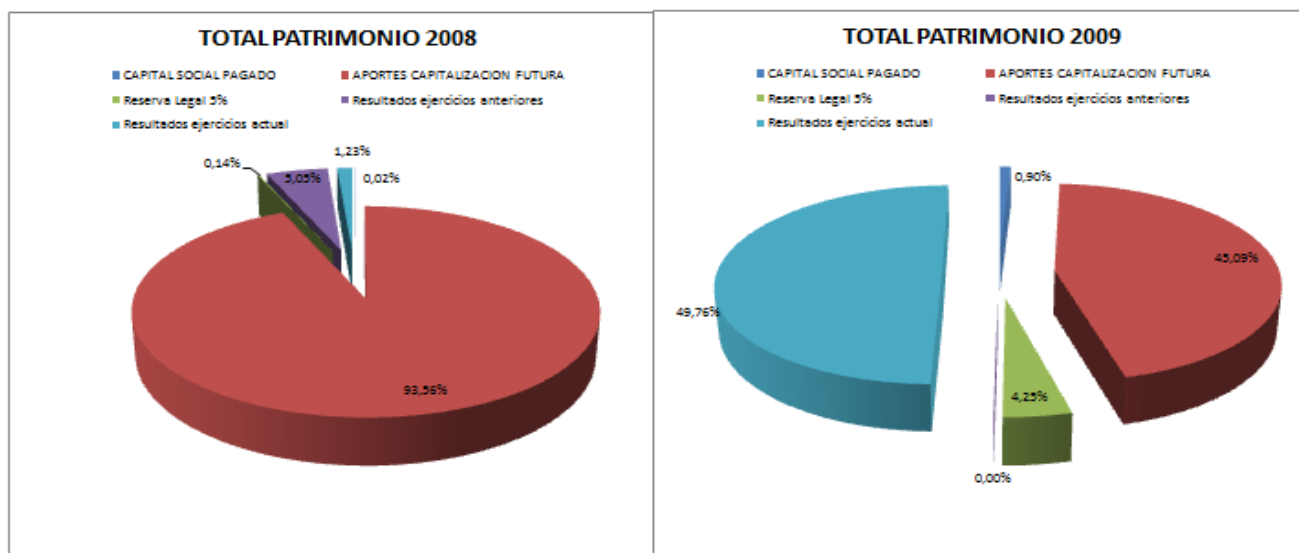
PASIVO:



FUENTE: ESTADOS FINANCIEROS
ELABORADO POR: AUTORAS

Las cuentas por pagar al 2009 tiene un incremento del 87.50% con relación al 2008. Revisando la información y los movimientos, pudimos observar que existe un mal registro de la cuenta de patrimonio Aportes futuras capitalizaciones del año 2008 que era de \$ 1.530.707,07 y al año siguiente baja a \$ 20.000,00. Por estos registros mal contabilizados, el patrimonio al año 2009 disminuye en un 98.69%.

PATRIMONIO:



FUENTE: ESTADOS FINANCIEROS
ELABORADO POR: AUTORAS

Existe un decremento en la cuenta Aportes Futuras Capitalizaciones del 98,69%, detectándose una mala práctica contable porque hubieron ciertos errores que se netearon con dicha cuenta, para realizar los ajustes de fin de año.

En el año 2009 no se registra el valor de la cuenta de Resultados Ejercicios anteriores, por lo que la variación es del 100% y se puede decir que hay un mal registro contable.

Se pudo evidenciar que en los asientos de constitución de la compañía, realizados en el año 2003, la maquinaria aportada por el socio mayoritario (70% de las acciones), se registra como Activo Fijo de la empresa con la contra parte como Cuentas por Pagar, cuando lo correcto era registrar como cuenta de Patrimonio de la compañía.

3.8.1.2. Análisis Vertical

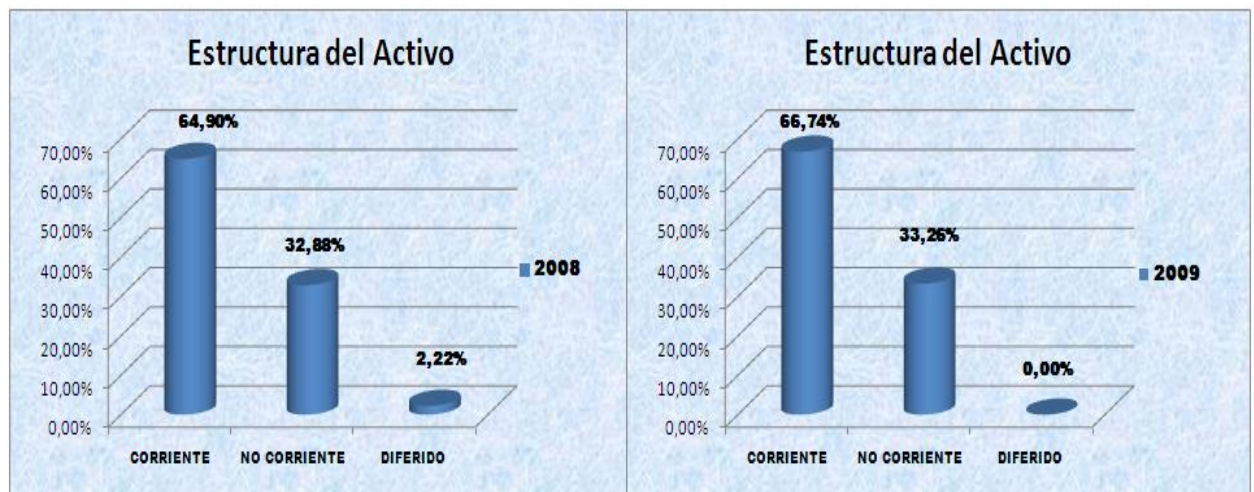
CUADRO No. 10

ACTIVO

GRUPO DE CUENTAS	2008	2009	ANÁLISIS VERTICAL	
			2008	2009
CORRIENTE	2.189.052,04	1.843.958,82	64,90%	66,74%
NO CORRIENTE	1.109.003,04	918.889,94	32,88%	33,26%
DIFERIDO	74.829,87	0,00	2,22%	0,00%
TOTAL ACTIVOS	3.372.884,95	2.762.848,77	100,00%	100,00%

FUENTE: ESTADOS FINANCIEROS
ELABORADO POR: AUTORAS

GRÁFICO No. 11



FUENTE: ESTADOS FINANCIEROS
ELABORADO POR: AUTORAS

Considerando como el 100% el Total de Activos, los Activos corrientes representan el 64,90% en el año 2008 y el 66,74% en el año 2009, lo que quiere decir que la empresa posee una gran disponibilidad de fondos, en tanto que el activo no corriente (activo fijo)

representa el 32,88% en el año 2008 y el 33,26% en el 2009, y teniendo una mínima participación los activos diferidos.

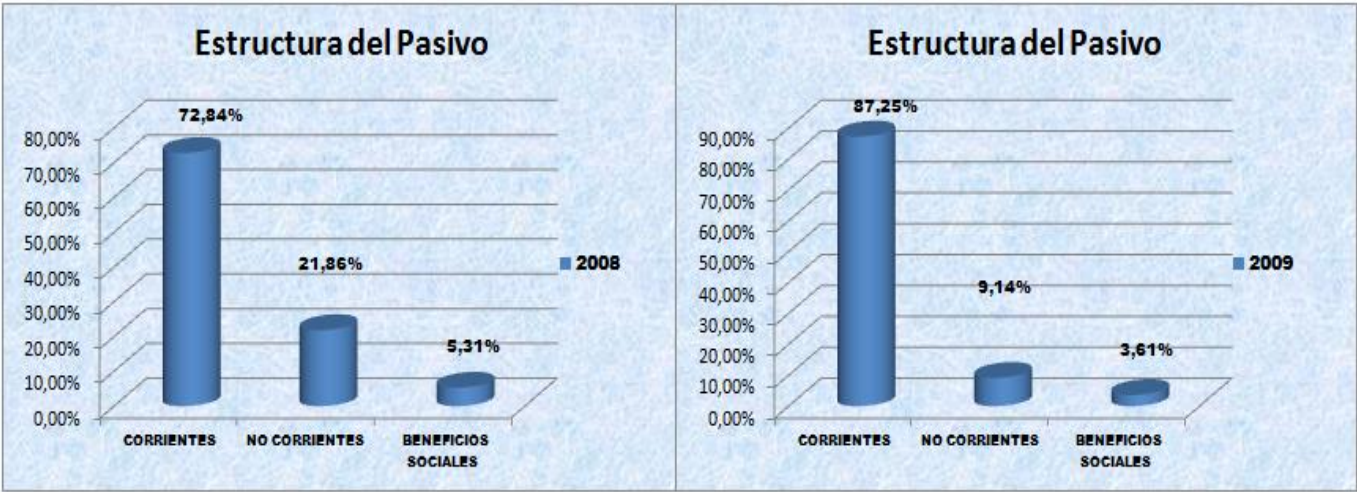
Se pudo evidenciar que en los dos períodos analizados el comportamiento del Activo fue similar, es decir que la empresa se manejó bajo los mismos parámetros.

CUADRO No. 11

PASIVO				
GRUPO DE CUENTAS	2008	2009	ANÁLISIS VERTICAL	
			2008	2009
CORRIENTES	1.265.064,01	2.371.946,52	72,84%	87,25%
NO CORRIENTES	379.621,33	248.538,52	21,86%	9,14%
BENEFICIOS SOCIALES	92.192,74	98.004,81	5,31%	3,61%
TOTAL PASIVO	1.736.878,07	2.718.489,87	100,00%	100,00%

FUENTE: ESTADOS FINANCIEROS
ELABORADO POR: AUTORAS

GRÁFICO No. 12



FUENTE: ESTADOS FINANCIEROS
ELABORADO POR: AUTORAS

En lo que se refiere al pasivo, el rubro más importante frente al total es el Pasivo corriente que cuenta con el 72,84% en el 2008 y el 87,25% en el 2009, lo que significa que la

empresa debe cumplir con obligaciones mensuales con sus proveedores o instituciones crediticias. El diferido representa únicamente el 5,31% en el 2008 y el 3,61% en el 2009.

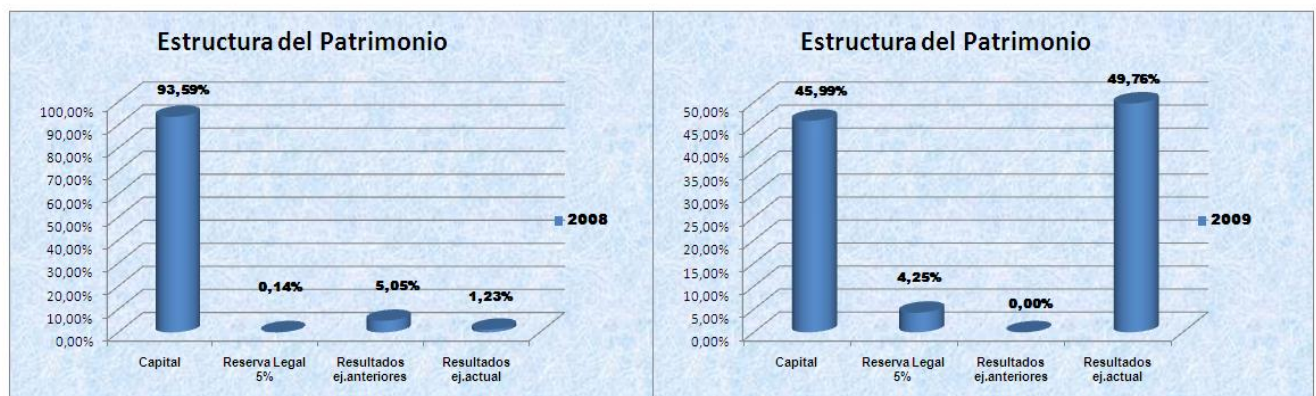
CUADRO No. 12

PATRIMONIO

GRUPO DE CUENTAS	2008	2009	ANÁLISIS VERTICAL	
			2008	2009
CAPITAL, APORTACIONES, RESERVAS	1.531.107,07	20.400,00	93,59%	45,99%
Reserva Legal 5%	2.217,11	1.884,90	0,14%	4,25%
Resultados ejercicios anteriores	82.611,13	-	5,05%	0,00%
Resultados ejercicios actual	20.071,56	22.074,00	1,23%	49,76%
TOTAL PATRIMONIO	1.636.006,87	44.358,90	100,00%	100,00%

FUENTE: ESTADOS FINANCIEROS
ELABORADO POR: AUTORAS

GRÁFICO No. 13



FUENTE: ESTADOS FINANCIEROS
ELABORADO POR: AUTORAS

Dentro del Patrimonio de la empresa, la cuenta más importante la constituye Aportes Futuras Capitalizaciones que en el año 2008 representa el 93,59%, lo que no ocurre en el año 2009 ya que el porcentaje disminuye al 45,99%, este decremento se debe a que el registro contable realizado al inicio de la constitución de la empresa lo realizaron en la cuenta antes mencionada, y en el año 2008 hacen una reclasificación.

Las cuentas de resultados y reservas en el año 2008 representan el 6,41% y en el año 2009 representa el 54,01%, debido a la reclasificación mencionada en el párrafo anterior, que posteriormente deberán aplicar asientos de ajuste que neteen las cuentas.

3.8.2. Al Balance de Resultados

3.8.2.1. Análisis Horizontal

CUADRO No. 13

VENTAS

GRUPO DE CUENTAS	2008	2009	ANÁLISIS	
			(+)	(-)
INGRESOS OPERACIONALES	3.464.804,80	3.378.174,70		- 86.630,10
Ventas 12%	782.737,75	772.845,11		- 9.892,64
Ventas 0%	2.061.674,34	2.605.329,59	543.655,25	
Ventas 0% Sector Público	620.392,71	-		- 620.392,71

FUENTE: ESTADOS FINANCIEROS
ELABORADO POR: AUTORAS

En el año 2008 las ventas netas fueron de \$ 3.464.804,80, y en el año 2009 de \$ 3.378.174,70, es decir hubo un decremento del 2,50%, lo cual incide en la utilidad del ejercicio.

CUADRO No. 14

GASTOS

GRUPO DE CUENTAS	2008	2009	ANÁLISIS	
			(+)	(-)
GASTOS	2.004.574,06	2.394.339,68	389.765,62	
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS	1.855.813,59	2.260.288,77	404.475,18	
GASTOS FINANCIEROS	37.619,06	39.198,62	1.579,56	
GASTOS NO OPERACIONALES	111.141,41	94.852,29		- 16.289,12

FUENTE: ESTADOS FINANCIEROS
ELABORADO POR: AUTORAS

Los gastos en el año 2008 fueron de \$ 2.004.574,06 y en el 2009 es de \$ 2.394.339,68, es decir hubo un incremento del 19,44%, siendo los rubros más importantes para el incremento, el alza salarial, la inflación y los costos de los suministros y materiales.

CUADRO No. 15

UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS

GRUPO DE CUENTAS	2008	2009	ANÁLISIS	
			(+)	(-)
Resultado del período	44.342,24	37.697,96	1,28%	1,12%

FUENTE: ESTADOS FINANCIEROS
ELABORADO POR: AUTORAS

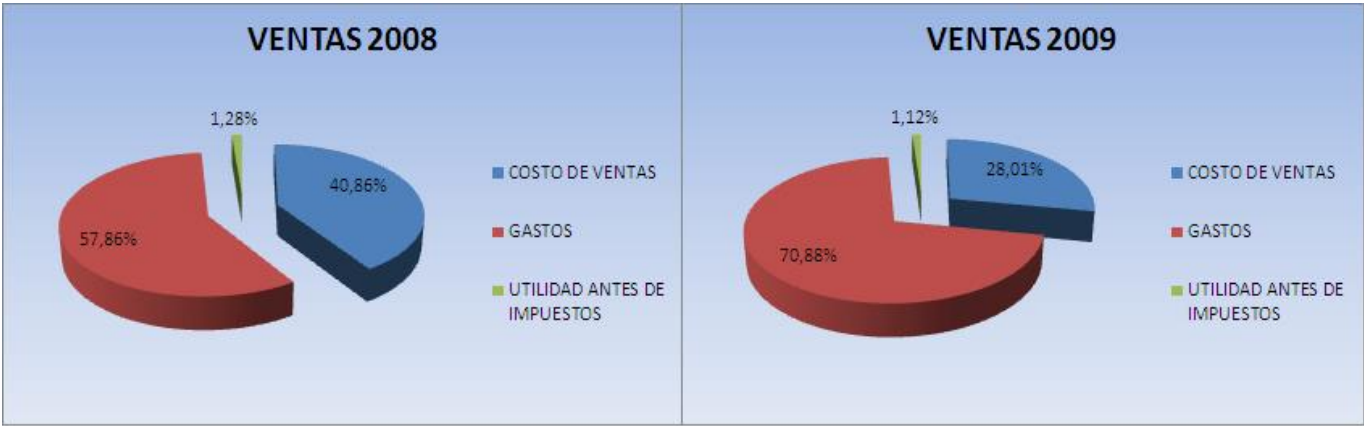
La utilidad antes de impuestos tanto en el año 2008 como en el año 2009 representa apenas el 1,28 y 1,12% respectivamente frente al total de las ventas generadas.

En el 2009 se puede evidenciar que existió un decremento del 14,98% de la utilidad antes de impuestos, ya que en el 2008 se genera una utilidad de \$ 44.342,24 y en el 2009 se genera \$ 37.697,96.

3.8.2.2. Análisis Vertical

GRÁFICO No. 14

VENTAS



FUENTE: ESTADOS FINANCIEROS
ELABORADO POR: AUTORAS

En el primer año los gastos representan el 57.86% frente al total de ventas, el costo de ventas es el 40.86% y la utilidad únicamente es el 1.28% de las ventas, siendo éste un indicador muy bajo respecto al volumen de ventas, por lo que los accionistas no perciben una óptima rentabilidad al final del período económico. En el segundo año analizado, los gastos representan el 70.88% frente al total de ventas, el costo de ventas es el 28.01% y la utilidad se mantiene en el 1.12% de las ventas, pese a que los gastos se incrementaron en un 13.02% entre los dos períodos analizados, el costo de ventas disminuye en el mismo porcentaje, por lo que se puede evidenciar que en uno de los dos períodos analizados, hubieron gastos que se asume que estuvieron mal registrados.

GRÁFICO No. 15

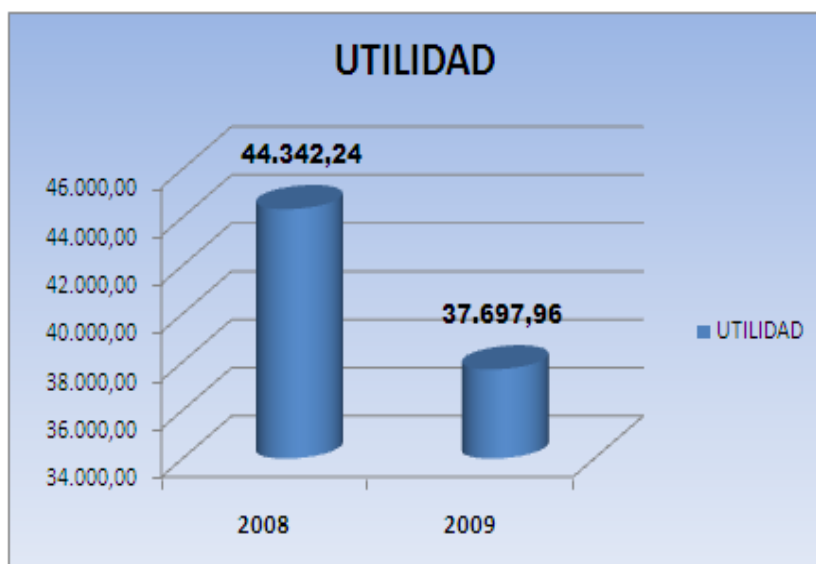
GASTOS



**FUENTE: ESTADOS FINANCIEROS
ELABORADO POR: AUTORAS**

En ambos períodos los Gastos Administrativos son el porcentaje de mayor representatividad en el total de gastos siendo en el 2008 el 92.58% y en el 2009 el 94.40%, seguidos de los gastos No Operacionales con el 5.54% y el 3.96% respectivamente y en último lugar están los gastos financieros con el 1.88% y 1.64% en cada período, con esto podemos decir que los intereses bancarios generados por las operaciones crediticias no tienen mayor incidencia en el giro de la empresa, y todo se concentra en el personal y la gestión de ventas.

UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS



FUENTE: ESTADOS FINANCIERO
ELABORADO POR: AUTORAS

La utilidad antes de impuestos en el año 2009 tuvo un decremento del 14,98% en relación al año 2008, esto se debe a que los gastos tuvieron un incremento del 19,44%, y las ventas disminuyeron un 2,50%, razón por la que la rentabilidad de los socios se ve disminuida.

RESUMEN DE INDICADORES

INDICADORES		AÑO 2009
Razón Corriente	Dólares	0,78
Razón Acida	Dólares	0,43
Razón Acidísima	Dólares	0,08
Nivel de Endeudamiento	Dólares	0,95
Razón Deuda a Patrimonio	Veces	59,07
Margen Bruto de Utilidad	Porcentaje	71,99
Margen Neto de Utilidad	Porcentaje	1,18
Rendimiento del Patrimonio	Porcentaje	89,90
Rentabilidad sobre Activos	Porcentaje	1,44
Capital Neto de Trabajo	Dólares	-527.987,70

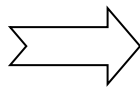
FUENTE: ANÁLISIS FINANCIERO
ELABORADO POR: AUTORAS

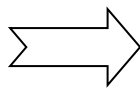
3.9 TOMA DE DECISIONES

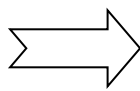
El estudio realizado a los Estados Financieros de Editorial Pedagógica Centro Cía. Ltda. EDIPCENTRO, se basa principalmente en la formulación y aplicación de Indicadores Financieros, adicionalmente se analizan los objetivos que persigue la Empresa, para finalmente llegar a la aplicación de las conclusiones planteadas.

Los indicadores hallados son puestos a consideración de la Junta General de Accionistas, que servirán para un adecuado análisis Financiero, y por ende una toma de decisiones de acuerdo a la realidad de la empresa y al sector industrial al que pertenece.

A continuación se detallan las decisiones que las autoras plantean a la Empresa estudiada:

 Examinados los Estados Financieros de los años 2008 y 2009 de Editorial Pedagógica Centro Cía. Ltda. EDIPCENTRO., el análisis se efectuó de conformidad a las Normas de Auditoría generalmente aceptadas y la revisión de los registros de Contabilidad que parcialmente se ajustan a los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados y aplican una Contabilidad Comercial, cuando lo recomendable sería aplicar una Contabilidad de Costos, considerando el giro del negocio que mantienen.

 Buscar políticas de financiamiento que permitan desarrollar y afianzar las actividades propias de la Empresa, así como, invertir y mejorar la tecnología para optimizar procesos, abaratar costos y obtener mayor rentabilidad.

 Establecer presupuestos y metas de acuerdo al ciclo de ventas que se tiene por la temporada de venta en la costa y en la sierra, para planificar adecuadamente las recaudaciones y el destino de los ingresos económicos, para bajar el índice de endeudamiento con terceros.

CONCLUSIONES

Luego de haber terminado con el estudio y análisis financiero de la Empresa Editorial Pedagógica Centro Cía. Ltda. EDIPCENTRO, se ha llegado a las siguientes conclusiones:

ADMINISTRATIVO:

1. La Empresa cumple con todos los requisitos establecidos por las entidades de control, como son Superintendencia de Compañías, el SRI, el IESS, MRL y al I. Municipio de Riobamba, para su legal funcionamiento.
2. Se encuentra operando de acuerdo a los estatutos y reglamentos internos vigentes, y que son actualizados según el caso y los requerimientos que se presentaren.
3. La administración a través de los diferentes niveles es la responsable del manejo de los recursos y de su adecuada utilización, para producir un buen servicio a los clientes, esto implica que los administradores deben tener ciertas habilidades y éstas se fomentan o se crean con la capacitación permanente del personal que maneja la institución.
4. En toda actividad humana los medios y recursos son escasos y los objetivos a alcanzar son múltiples; esta situación que se presenta en todos los campos y dominios, exige racionalizar el proceso de toma de decisiones. El modo de introducir la racionalidad en esta acción se denomina planificación, toda actividad requiere de una adecuada planificación para que se pueda lograr el éxito deseado para lo cual se requiere tener una ligera idea de la situación económica y financiera de la empresa, de allí que parte la importancia del análisis financiero que tiene como fin, demostrar a manera de diagnóstico la situación por la cual atraviesa la empresa.

5. No se cuenta con un departamento financiero que responda a las necesidades de análisis, planificación y control de los recursos.

CONTABILIDAD:

6. El sistema de computación no está parametrizado para emitir Balances mensuales ni anuales por lo que la información se la procesa manualmente y esto genera retrasos y descuadres en las declaraciones mensuales al SRI, y la no entrega oportuna de información financiera a los accionistas, para la correcta toma de decisiones.
7. No se realiza un adecuado Control Interno a los procesos de la Empresa.
8. Podemos concluir que los Estados Financieros de la empresa carecen de confiabilidad al no reflejar información confiable.
9. De manera frecuente ocurren falta de stocks en los inventarios así como almacenamiento excesivo por lo que el control de los inventarios no responden a las necesidades de la empresa.

ADQUISICIONES.-

10. No existe una adecuada planificación de la producción del Fondo Editorial y la adquisición de los inventarios para las librerías en cada temporada.

TALENTO HUMANO:

11. La empresa carece de un manual de procedimientos por cada área de trabajo, lo que ocasiona que no haya un adecuado proceso para el desempeño de las funciones de los trabajadores.

PRODUCCIÓN.-

12. Por no existir un stock mínimo de materia prima y suministros no se entrega una atención óptima y oportuna a los clientes.

COMERCIALIZACIÓN:

13. Los años de trayectoria de la Editorial ha permitido que pueda mantenerse en el mercado pese a la crisis económica y a la competencia actual. Gran parte se debe a la tecnología disponible para la elaboración e impresión de los libros, diario e impresión comercial.

RECOMENDACIONES

Aunque es cierto que podrían proponerse alternativas encaminadas a la disminución de los Pasivos Circulantes y el aumento de los Activos Circulantes, así como trabajar en el incremento de los activos reales e intentar financiarse con recursos propios en aras de lograr un equilibrio financiero, lo que provocaría un consecuente mejoramiento de las razones de liquidez, solvencia, endeudamiento, unido a que se podrían recomendar mejoras en los niveles y calidad de las producciones y las venta como principal fuente de ingresos. Por lo que surge la necesidad imperiosa de la elaboración objetiva y la aplicación de dos herramientas fundamentales en la administración financiera: El presupuesto de ingresos y gastos, y el flujo de caja. Dentro del estudio y experiencias adquiridas en el estudio realizado a la Empresa, se ha podido observar ciertas debilidades en el manejo de la información, las mismas que ponemos en consideración:

ADMINISTRATIVO:

1. Con una planificación y un adecuado análisis financiero se puede demostrar si la situación económica de la empresa es favorable o no, y de esta manera a través de la utilización de las herramientas aplicadas en este estudio, se podrán tomar decisiones oportunas.
2. Resulta importante poder prever el futuro financiero de una empresa pero el no contar con políticas de administración financiera imposibilita tener una idea clara de cuál es la situación actual y más aún el poder realizar una proyección.
3. Ha sido además, punto clave y reiterado en el diagnóstico económico – financiero realizado a la Empresa la inadecuada planificación, utilización y control de sus recursos financieros, situación que incide directamente en los resultados que actualmente presenta esta entidad.

CONTABILIDAD.-

4. El Departamento de Contabilidad realiza los Estados Financieros en forma manual, por lo que se recomienda la adquisición de un sistema que sea acorde a las necesidades de la Empresa, y que pueda emitir Balances e información financiera de forma clara, precisa, confiable y oportuna.
5. Además recomendamos, que para un mejor control de los procesos, se debe implementar la Contabilidad de Costos, la misma que servirá para la obtención de costos reales de producción y de esta manera establecer un porcentaje adecuado de la utilidad en la determinación del precio de venta.
6. Adicionalmente se recomienda que los gastos generados por los accionistas y dueños de la Empresa sean registrados personalmente por cada uno, y a la empresa se le reporten únicamente gastos que se realicen por gestiones o trabajo propios del giro del negocio.
7. Para contar con un control sistemático de cuentas como: ventas, cuentas por cobrar, cuentas por pagar, etc. se recomienda realizar una depuración de las cuentas. Este control sistemático servirá de punto de partida para diseñar estrategias con enfoque económico y financiero que den respuesta a las necesidades actuales de la empresa, indicando además que estas respuestas deberán generar resultados eficientes y eficaces para la gestión financiera

ADQUISICIONES.-

8. Por ser una empresa cíclica en el canal de venta de libros y librería, se debe hacer una planificación de la producción del Fondo Editorial, manejándose siempre con el historial de compras y ventas de cada producto a comercializarse y de esta manera no generar un sobre-stock que ocasione un gasto tanto en bodegaje como en la cuenta de inventarios.

9. La inadecuada administración de los inventarios es otra de las dificultades que se pueden evidenciar en el estudio realizado, por lo que se recomienda encaminar esta actividad a través de la utilización de indicadores que reflejen cuáles son los stock óptimos que eviten incrementos innecesarios en los costos de almacenamientos, pérdidas así como agotamientos que obstaculicen el desarrollo de la actividad operativa de la empresa.

TALENTO HUMANO.-

10. El personal que labora en la Empresa debe recibir una capacitación acorde a sus funciones para un mejor desenvolvimiento en las tareas diarias, esto se logrará haciendo una evaluación al personal en la cual se identifique las áreas o temas en los que se deberá profundizar.

PRODUCCIÓN.-

11. Para la optimización de recursos y una atención oportuna a los clientes, se debe hacer un análisis ABC de las materias primas en insumos para mantener un stock óptimo para el cumplimiento del servicio de impresión que presta la empresa.

COMERCIALIZACIÓN.-

12. En ésta área se debe establecer presupuestos de ventas para cada canal de venta que tiene la Empresa, así como establecer adecuados canales de distribución en el Fondo Editorial, ya que es el porcentaje más importante de las ventas que genera la empresa.

RESUMEN

ABSTRACT

BIBLIOGRAFÍA

ORTIZ AMAYA, Héctor. Análisis Financiero Aplicado, Novena Edición, Colombia, Editada en Universidad Externado de Colombia 1996, 727 P.

BITTEL L./ RAMSEY J., Enciclopedia del Management, Editada Océano Centrum.

LEIVA, Francisco, Nociones de Metodología de Investigación Científica, Segunda Edición, Quito, Editorial Marca Gráfica 1996, 210P.

FEDERACIÓN NACIONAL DE CONTADORES DEL ECUADOR, Normas Ecuatorianas de contabilidad, Quito, Editorial Pudeleco 1999, 311P.

PRINCIPIOS DE CONTABILDA GENERALMENTE ACEPTADOS

NORMAS DE AUDITORÍA GENERALMENTE ACEPTADAS (NAGAS)

MARTIZ AMEZ, Fernando, Diccionario de Contabilidad y Finanzas, España, Editorial Cultural S.A. 1999, 392P.

ORTEGA PÉREZ DE LEÓN, Armando, Información Financiera, México, Editorial, Limussa S.A. 1994, 856P.

KENNEDY Ralph & Mc MULLER Stewart, Estados Financieros Forma, Análisis e Interpretación, Editorial Hispanoamérica, México 1978, 805P.

BERNSTEIN, Leopold, Análisis de los Estados Financieros, Segunda Edición, España, Editorial Irwin 1995, 867P.

ALVAREZ MERCON, Sixto, Consolidación de los Estados Financieros, España, Editorial Mc. Graw Hill 1997, 406P.

AMAT Ariol, análisis de los Estados Financieros, Fundamentos y Aplicación, Segunda Edición, España, Editorial Ediciones Gestión 2000 S.A. 1996, 419P.

SCOTT Besley & EUGENE F.F., Fundamentos de Administración Financiera, Doceava Edición, España 2001, 526P.

HARGADÓN JR. Bernard J, MÚNERA CÁRDENAS Armando, Contabilidad de Costos, Editorial Norma, Segunda Edición, Bogotá, Colombia, 1985, 313P.

HARGADÓN JR. Bernard J, MÚNERA CÁRDENAS Armando, Principios de Contabilidad, Editorial Norma, Tercera Edición actualizada, Bogotá, Colombia, 1994, 649P.

DIEZ DE CASTRO, Luis T., LÓPEZ PASCUAL Joaquín, Dirección Financiera, Segunda Edición revisada y actualizada, España, 2007, 252P.

BERNARD J. Hargadon Jr., MÚNERA CÁRDENAS Armando, Principio de Contabilidad, 3ra. Edición actualizada, Colombia 1994, 433P.

PERDOMO MORENO, Abraham, Análisis e Interpretación de Estados Financieros, México, 2000

ANEXOS

ANEXO No.1
ESTATUTO EDIPCENTRO

CAPÍTULO

PRIMERO- DENOMINACIÓN, DURACIÓN, NACIONALIDAD, DOMICILIO, OBJETO, TRANSFORMACIÓN, FUSIÓN Y ESCISIÓN: ARTÍCULO PRIMERO.-

DENOMINACIÓN: La denominación de la sociedad es EDITORIAL PEDAGÓGICA CENTRO CÍA. LTDA. EDIPCENTRO. **ARTÍCULO SEGUNDO.- DURACIÓN:** La compañía tendrá un plazo de duración de CINCUENTA AÑOS, contados desde la fecha de inscripción de la escritura de constitución en el Registro Mercantil. Este plazo podrá prorrogarse por otro u otros de igual o menor duración por resolución adoptada por la Junta General de socios o podrá ser disuelta o puesta en liquidación antes de la expiración del plazo original o de los de prórroga por resolución adoptada por la Junta General de socios.

ARTÍCULO TERCERO.- NACIONALIDAD Y DOMICILIO: La compañía es de nacionalidad ecuatoriana, y su domicilio principal se establece en la ciudad de Riobamba. Por decisión de la Junta General de socios podrá constituir sucursales, agencias, delegaciones o representaciones en cualquier lugar del país o del exterior. **ARTÍCULO CUARTO.- OBJETO:** Compañía tendrá por objeto: a) Publicación, edición, boletines, folletos; cuentos; novelas y obras literarias en general; b) publicación y edición de material didáctico a nivel parvulario, escolar, secundario y universitario; c) Importación, exportación y comercialización en general de todo tipo de papel, incluyéndose, cartón, cartulina, papel artesanal, d) Importación, exportación y comercialización en general de artículos de oficina; e) compra, venta, permuta, corretaje, intermediación, arriendo, subarriendo y administración de bienes muebles e inmuebles; f) administración y establecimiento de librerías, caferías culturales, galerías. g) Formar parte como socio o accionista de compañías constituidas o por constituirse en el Ecuador o en el exterior y/o fusionarse con ellas, sean estas nacionales o extranjeras y/o contratar con ellas; h) constituirse en promotora, agente o representante de otras compañías, a las que además podrá prestar servicios especializados que ellas requieran para el normal desenvolvimiento

de sus actividades sin que esto signifique realización de actividades de consultorías, i) Adquirir, tener o poseer obligaciones, participaciones o acciones, de otras sociedades o compañías, j) Suscribir actos o contratos públicos, civiles, mercantiles, laborales, administrativos, permitidos por la ley que tengan relación con su objeto social, con empresas privadas, públicas, semi-públicas, nacionales, extranjeros e intervenir en licitaciones y concursos y en general toda clase de actos y contratos permitidos por las leyes ecuatorianas; k) Representación de empresas, compañías, consorcios asociaciones; ONG's y personas naturales, nacionales o extranjeras, domiciliados o no en el país, así como la adquisición, representación o cualquier otra figura de manejo de marcas, patentes y franquicias. L) Toda actividad que sea necesaria para el cumplimiento de los objetivos arriba mencionados.

ARTÍCULO QUINTO.- TRANSFORMACIÓN, FUSIÓN Y ESCISIÓN: La Compañía podrá ser transformada en otra de las especies contempladas en la Ley de Compañías, así como ser fusionada con otra u otras para formar una sola, así como ser escindida en otra u otras sociedades, si así lo resolviere, por unanimidad, la Junta General de Socios.

CAPÍTULO SEGUNDO.- DEL CAPITAL SOCIAL.

ARTÍCULO SEXTO.- DEL CAPITAL SOCIAL Y SUS PARTICIPACIONES: El Capital Social de la Compañía es de CUATROCIENTOS DÓLARES (USD 400) de los Estados Unidos de América dividido en CUATROCIENTOS (400) participaciones sociales iguales, acumulativas e indivisibles de un dólar (USD 1) de valor cada una. El Capital Social de la compañía se encuentra suscrito y pagado de acuerdo al cuadro que agrega cada habilitante. En saldo adeudado del capital suscrito por cada socio será cancelado dentro del plazo de un año. Se incorpora a la presente escritura el certificado de depósito de la cuenta de integración de capital, con el correspondiente detalle del aporte en numerario.

ARTÍCULO SÉPTIMO. PARTICIPACIONES: Las participaciones son iguales, acumulativas e indivisibles y estarán representadas por certificados. La compañía entregará a cada socio el certificado de aportaciones correspondiente, el cual tiene el carácter de no negociable y en el constatará el número de participaciones que por su aporte le correspondan, luego de haber sido firmado por el Presidente y el Gerente General de la

compañía. De existir varios copropietarios de una sola participación, estos constituirán un procurador común; si los copropietarios no se pusieren de acuerdo, el nombramiento lo efectuará un Juez competente a pedido de cualquiera de ellos. Las participaciones de cada socio son transferibles por acto entre vivos, en beneficio de otro u otros socios de la Compañía o de terceros, siempre y cuando exista acuerdo unánime de todos socios. En el Libro de participaciones y socios, se anotará la cesión, practicada ésta, se anulará el certificado anterior, extendiéndose el nuevo a favor del cesionario. Las participaciones de los socios de la Compañía son también transmisibles por causa de muerte, de conformidad con lo dispuesto en el artículo ciento siete de la Ley de Compañías. Todos los socios gozarán de iguales derechos y cada participación tendrá derecho a un voto y a una parte proporcional de la participación social pagada en los beneficios de la Compañía.

ARTÍCULO OCTAVO.- AUMENTO DE CAPITAL: La Junta General de socios puede autorizar, el aumento de capital social de la Compañía por cualquiera de los medios contemplados por el artículo ciento cuarenta de la Ley de Compañías. Si se acordare el aumento del capital social, los socios tendrán derecho preferente para suscribirlo en proporción a sus participantes. En el caso de que ninguno de los socios tuviera interés en suscribir las participaciones del aumento de capital, éstas podrán ser suscritas por terceras personas siempre y cuando medie el acuerdo unánime de los socios.

ARTÍCULO NOVENO.- REDUCCIÓN DE CAPITAL: La reducción de capital deberá ser aprobada por la Junta General de socios por unanimidad de votos del capital concurrente en primera convocatoria, acorde a lo establecido en el artículo ciento once de la Ley de Compañías. **ARTÍCULO DÉCIMO.- FONDO DE RESERVA:** La Compañía, de acuerdo con la Ley formará un fondo de reserva, destinando para este objeto un cinco por ciento de las utilidades líquidas y realizadas en cada ejercicio económico, hasta completar por lo menos, un equivalente al veinte por ciento del Capital Social. De crearse un fondo de reserva voluntario este se elevará hasta el porcentaje que determine la Junta General de socios, sin perjuicio del fondo de reserva legal a que se refiere la primera parte de este artículo, el cual también se deducirá de las utilidades forzosas que por ley se deben contemplar.

ARTÍCULO UNDÉCIMO.- RESPONSABILIDADES DE LOS SOCIOS: La responsabilidad de los socios se limita al monto de sus respectivas participaciones. Los socios tienen todos los derechos, obligaciones y responsabilidades que se determinan en la Ley de Compañías, en especial las contempladas en el artículo ciento catorce del anotado cuerpo legal, a más de las que legalmente les fuere impuestas por la Junta General.

CAPÍTULO TERCERO.- GOBIERNO Y ADMINISTRACIÓN DE LA COMPAÑÍA.-

ARTÍCULO DUODÉCIMO: El gobierno de la Compañía estará a cargo de la Junta General de socios y administrada por el Presidente y el Gerente General y por todos los demás funcionarios que la Junta General acuerde designar.

ARTÍCULO DÉCIMO TERCERO.- JUNTA GENERAL: La Junta General estará formada por los socios legalmente convocados y reunidos, es el órgano supremo de la Compañía con amplios poderes para resolver todos los asuntos relativos a los negocios sociales y para tomar las decisiones que juzgue convenientes en defensa de la misma y necesarias para el cumplimiento de su objeto social. A las Juntas Generales concurrirán los socios personalmente o por medio de representante, en cuyo caso la representación se conferirá por escrito y con carácter especial para cada Junta, siempre y cuando el representante no ostente poder legalmente conferido.

ARTÍCULO DÉCIMO CUARTO.- ATRIBUCIONES Y DEBERES: Son atribuciones y deberes de la Junta General de socios: j) Designar y remover por aquellos actos para los cuales se halle facultado o para la designación de factores; k) Interpretar obligatoriamente el presente estatuto así como resolver las dudas que hubieren en la interpretación del mismo. l) Reformar los Estatutos Sociales cuando lo estime necesario, m) Decidir por unanimidad del capital social acerca de prórroga del plazo, la escisión y la liquidación de la empresa; ni dirigir la marcha y orientación general de los negocios sociales, ejercer las funciones que le correspondan como órgano supremo de la compañía y resolver los asuntos que específicamente le competen de conformidad con la Ley y sobre los puntos que en general sean sometidos a su consideración, siempre que no sean de competencia de otro funcionario y conste en la respectiva convocatoria; ñ) Autorizar, por decisión unánime, al gerente la venta, tradición, pignoración, comercialización o arriendo, constitución de

gravámenes sobre bienes muebles, inmuebles de activos en general de propiedad de la empresa y o) Autorizar en forma expresa y por escrito al gerente la suscripción de contratos, acuerdo y convenios que superen los diez mil dólares de los estados unidos de América.

ARTÍCULO DÉCIMO QUINTO.- JUNTA GENERAL ORDINARIA: Previa convocatoria, la Junta General Ordinaria se reunirá por lo menos una vez al año, dentro de los tres meses posteriores a la finalización del ejercicio económico de la compañía, para tratar necesariamente de los siguientes asuntos, sin perjuicio de lo que expresamente se señalen en la respectiva convocatoria: a) Conocer y aprobar el presupuesto anual de la compañía, las cuentas y balances que presente el Gerente General, así como su informe de labores; b) Resolver acerca del reparto de utilidades y la formación del fondo de reserva, para lo cual el Gerente General presentará un proyecto de distribución de utilidades y c) proceder, llegando al caso, a la designación de los administradores y gerentes, cuyo nombramiento le corresponde hacer según la Ley y los presentes Estatutos, así como fijar, revisar o ratificar sus retribuciones.

ARTÍCULO DÉCIMO SEXTO.- JUNTA GENERAL EXTRAORDINARIA: La Junta General Extraordinaria se reunirá en cualquier época en que fuere convocada para tratar los asuntos puntualizados en la respectiva convocatoria.

ARTÍCULO DÉCIMO SÉPTIMO.- JUNTAS UNIVERSALES: A pesar de lo dispuesto en los artículos precedentes, la Junta se entenderá convocada y quedará válidamente constituida en cualquier tiempo y en cualquier lugar, dentro del territorio nacional, para tratar cualquier asunto, siempre que esté presente todo el capital pagado, quienes deberán suscribir el acta respectiva, expresando, bajo sanciones la nulidad, que aceptan por unanimidad la celebración de la Junta y los puntos a tratarse de la misma. Cualquiera de los asistentes puede oponerse a la discusión de los asuntos sobre los cuales no se considere suficientemente informado.

ARTÍCULO DÉCIMO OCTAVO.- CONVOCATORIAS A REUNIONES: Tanto las juntas generales ordinarias como extraordinarias deberán ser convocadas por el Gerente General o por el que representen por lo menos el diez por ciento del capital social. La

convocatoria, en la que constará la fecha de la misma, el día, el lugar, la hora y objeto de la sesión, se publicará en uno de los periódicos de mayor circulación dentro del domicilio de la misma, con, por lo menos, ocho días de anticipación, a la fecha de su realización. En estos ocho días no se contarán ni el de la convocatoria ni el de la reunión.

ARTÍCULO DÉCIMO NOVENO.- QUORUM VOTACIÓN REQUERIDA: Si la Junta General no pudiere reunirse en primera convocatoria por falta de quórum, se procederá a una segunda convocatoria, la misma que no podrá demorarse más de treinta días de la fecha fijada para la primera reunión. La Junta General se considerará legalmente constituida, en primera convocatoria, con la asistencia de un número de socios que representen más del sesenta por ciento del capital social. En segunda convocatoria la Junta General se considerará legalmente constituida con el número de socios que asistan, cualquiera que fuere el capital social que representen, debiendo expresarse así en la respectiva convocatoria. Las resoluciones se tomarán por una mayoría simple de socios presentes, con excepción de los casos expresamente señalados en la Ley y este Estatuto. Los votos en blanco y las abstenciones se sumarán a la mayoría y en caso de empate la propuesta se considerará denegada. Cada participación tendrá derecho a un voto.

ARTÍCULO VIGÉSIMO: Para que la Junta General Ordinaria o Extraordinaria pueda acordar válidamente la disminución del capital. La transformación, la fusión, la escisión, la disolución anticipada de la compañía, la liquidación, la reactivación de la compañía en proceso de liquidación, la convalidación, se requiere el acuerdo unánime de los socios; para la realización de otro tipo de reformas a los estatutos, de los anteriormente señalados, se atenderá a lo señalado en estos estatutos a lo dispuesto por la ley.

ARTÍCULO VIGÉSIMO PRIMERO.- ACTAS Y EXPEDIENTES DE JUNTAS: Las Juntas Generales serán presididas por el Presidente y el Gerente General actuará como secretario. En ausencia del Presidente y/o Gerente General o por resolución de los socios concurrentes a la sesión de la Junta General pueden ser otras personas, socios o no de la Compañía, las que actúen como Presidente y/o Secretario de la Junta General en que se produzca esta o estas ausencias. Se formará un expediente de cada Junta General, que contendrá copia del acta suscrita por quien presida la reunión y el secretario, salvo lo expresado en el artículo décimo séptimo de este Estatuto y de los documentos que justifiquen que las convocatorias han sido hechas en la forma que señala este Estatuto y la

Ley de Compañías. Las actas de las Juntas Generales se llevarán en hojas móviles escritas a máquina y se asentarán en hojas foliadas a número seguido, escritas en el anverso y en el reverso, figurando las actas una a continuación de otra en riguroso orden cronológico, sin dejar espacios en blanco en su texto. Se incorporarán al expediente todos aquellos documentos que hubieren sido conocidos por la Junta General.

ARTÍCULO VIGÉSIMO SEGUNDO.- Junta General válidamente adoptadas obligan a todos los socios y administradores de la compañía, salvo el derecho de impugnación previsto.

ARTÍCULO VIGÉSIMO TERCERO.- DEL PRESIDENTE: El Presidente podrá o no ser socio de la compañía, será nombrado en el contrato social o por la Junta General y durará dos años en sus funciones, sin perjuicio de que puede ser indefinidamente reelegido.

ARTÍCULO VIGÉSIMO CUARTO.- ATRIBUCIONES Y DEBERES: Las atribuciones y deberes del Presidente son. – a) Cumplir y hacer cumplir la Ley, los presentes estatutos y las resoluciones de la Junta General de socios de la compañía; b) Presidir las sesiones de la Junta General; c) Suscribir conjuntamente con el secretario las actas de las Juntas Generales; d) Suscribir conjuntamente con el Gerente General los certificados de aportación que la compañía entregará a los socios, conforme se determina en el artículo séptimo de estos estatutos; e) Subrogar al Gerente General en caso de falta, ausencia o impedimento de este, sin requerir expresa autorización, asumiendo para el efecto todas sus facultades y obligaciones; f) Presentar anualmente a consideración de la Junta General Ordinaria un informe detallado de sus actividades. Todas las demás que le confieran la Ley, el presente Estatuto y la Junta General.

ARTÍCULO VIGÉSIMO QUINTO.- DEL GERENTE GENERAL: El Gerente General podrá o no ser socio de la Compañía, será nombrado en el contrato social o por la Junta General y durará dos años en sus funciones, sin perjuicio de ser reelegido indefinidamente. El Gerente General es el representante legal de la compañía, judicial y extrajudicialmente.

ARTÍCULO VIGÉSIMO SEXTO.- ATRIBUCIONES Y DEBERES: Son atribuciones y deberes del Gerente General; a) Ejercer la representación legal de la compañía, judicial y

extrajudicialmente; b) cumplir y hacer cumplir la Ley, el contrato social y las resoluciones de la Junta General; c) Realizar toda clase de gestiones, actos y contratos, con excepción de aquellos que fueren extraños al Contrato social o que pudieren impedir posteriormente que la compañía cumpla con sus fines; d) Presentar dentro de los sesenta días posteriores a la terminación del correspondiente ejercicio económico el balance anual, el estado de la cuneta de pérdidas y ganancias, un informe relativo a su gestión y a la marcha de la compañía en el respectivo período y la propuesta de distribución de las utilidades si las hubiera. Deberá también presentar los balances parciales que requiera la Junta General; e) Cuidar que se lleven debidamente la contabilidad, la correspondencia, las actas de las Juntas Generales, expedientes de las mismas y en general el archivo de la compañía, f) Nombrar y remover a funcionarios y empleados de la compañía cuya designación no corresponda a la Junta General de socios, así como, determinar sus funciones, remuneraciones y concederles licencias y vacaciones; g) pagar por medio de apoderado o procurador para aquellos para los cuales se halle facultado. Si el poder tiene estipulaciones legales y estatutarias; y será personal y pecuniariamente responsable ante la compañía sin perjuicio de la validez de sus actos frente a terceros de buena fe.

En general, para el ejercicio de sus funciones, el Gerente General estará a lo dispuesto en los artículos ciento veinte y cuarto, ciento veinte y cinco y demás pertinentes de la Ley de Compañías.

ARTÍCULO VIGÉSIMO NOVENO. EXTINCIÓN DE RESPONSABILIDADES: Cesará la responsabilidad del Gerente General frente a la compañía: a) por aprobación del balance y sus anexos, excepto cuando: 1) Se lo hubiere aprobado en virtud de datos no verídicos y 2) Si hubiere acuerdo expreso de reservar o ejercer la participación de responsabilidad; b) Cuando hubiere procedido en cumplimiento de acuerdos de la Junta General, a menos que tales acuerdos fueren notoriamente ilegales; c) Por aprobación de la gestión o por renuncia expresa a la participación y, d) Cuando hubiere dejado constancia de su oposición a resoluciones ilegales de la Junta General.

CAPÍTULO CUARTO.- NORMAS COMPLEMENTARIAS.-

ARTÍCULO TRIGÉSIMO.- FISCALIZACIÓN: En lo relativo con la fiscalización de la compañía la Junta General nombrará un COMISARIO, socio o no, para que realice un

examen de los estados financieros, económicos y contables de la compañía, el mismo que será presentado anualmente ante la Junta General de los socios, el Comisario ejercerá dicho cargo por el período de un año, pudiendo ser reelegido indefinidamente. En todo cuanto no estuviere expresamente señalado en el presente Estatuto.

ANÁLISIS SITUACIONAL

FACTORES Y DIMENSIONES		COMPORTAMIENTO	IMPACTO SOBRE LA EMPRESA HASTA LA FECHA	RESPUESTA DE LA EMPRESA HASTA LA FECHA	IMPLICADOS
DIMENSIÓN ECONÓMICA					
1	Política Legal	Leyes que regulan el funcionamiento de la empresa	Contacto directo con los lectores y ciudadanía	Regulación de precios de productos y servicios	Clientes Competencia Proveedores Empleados
2	La Inflación	Indicador económico	Disminución del poder adquisitivo del dólar	Mantener precios en el mercado	Clientes Competencia Proveedores
3	Comercialización	Venta de los productos y servicios	Incremento en ventas y utilidad	Mantener niveles óptimos de producción	Clientes Competencia Proveedores Empleados
4	Impuestos	Ajustarse a la normativa legal del país	Cumplimiento de obligaciones que tiene la empresa	Pago de obligaciones legales adquiridas	Empleados Instituciones de Control
DIMENSIÓN POLÍTICA LEGAL					
1	Política Salarial	Pago de salarios, bonos y beneficios sociales legales	Rendimiento de los empleados al cumplir sus actividades laborales	Acatar las disposiciones legales vigentes	Empleados Accionistas Políticas vigentes
2	Político - social	Comunicación con clientes internos y externos	Personal calificado	Eficiencia en producción de bienes y servicios	Empleados Clientes
DIMENSIÓN SOCIO - CULTURAL					
1	Costumbres	Hábitos que se conserva desde la creación de la empresa	Administración y manejo de recursos	Comercialización óptima de los bienes y servicios	Vendedores Clientes
2	Idioma	Comunicación con clientes internos y externos	Relación para concretar negocios	Capacitación de vendedores	Gerente Clientes Vendedores Empleados
DIMENSIÓN TECNOLÓGICA					
1	Renovación tecnológica	Desarrollo de la empresa	Automatización de procesos en la empresa	Capacitación de personal	Gerente Clientes Proveedores

ANÁLISIS FODA				
Nº	POSITIVA		NEGATIVA	
	INTERIOR	EXTERIOR	INTERIOR	EXTERIOR
	FORTALEZAS	OPORTUNIDADES	DEBILIDADES	AMENAZAS
1	Personal capacitado y calificado en diferentes áreas	Nuevos nichos de mercado y productos (mercado digital)	No existencia de un Departamento de Marketing en la Editorial	Recesión económica (disminución de circulante)
2	Infraestructura adecuada (física y técnica)	Nuevas líneas de negocios	Monitorear el mercado antes de introducir un nuevo producto	Inestabilidad política y jurídica
3	Productos y servicios de excelente calidad	Cobertura Regional	Fortalecer la cobertura nacional en productos y servicios	Cambio de políticas gubernamentales en el campo educativo (gratuidad de los textos)
4	Sistema publicitario	Marca percibida con calidad, y cuenta con tecnología innovada	Disminuir rotación de personal	Competencia desleal y corrupción
5	Vanguardia en la oferta pedagógica	Percepción de solvencia y solidez financiera	Falta de pago puntual de salarios	Saturación en el mercado (productos sustitutos)
6	Solvencia económica	Oferta suficiente de capacitación	Falta de manual de procesos	Dependencia de mercados externos para obtención de maquinarias y repuestos
7	Experiencia y trayectoria en el mercado	Implementación de Sistemas de Control e Información Gerencial	Asignación de presupuestos or líneas de producción	Inexistencia de proveedores nacionales de repuestos y accesorios
8	Posicionamiento de la marca en el mercado	Utilización de Sistemas Bancarios (Cash Mannagement, Cash Flow)	Retroalimentación con clientes y usuarios	Bajos niveles de lectura (analfabetismo)
9	Tamaño del Fondo Editorial	Monitoreo de personal con GPS (tecnología)	Utilización de sistemas de post venta	Inseguridad social
10	Aprovechar los clientes recurrentes	Utilización de empresas recaudadoras especializadas	Mejorar los momentos de verdad (atención al cliente)	Organismos gubernamentales de control (persecución)
11	Capacitación y asesoría pedagógica de los clientes	Líneas de crédito para inversiones	Retroalimentación entre departamentos	Encarecimiento de materias primas
12	Diversidad de líneas de producción	Empresa atractiva para inversionistas	Visualizar las mejores prácticas de la competencia	Factores geográficos y climáticos
13	Contar con Fondo Editorial Propio	Generar valor agregado a productos y servicios	Socialización interna de atributos y beneficios de los productos	Falta de protección a la propiedad intelectual
14	Baja rotación de personal administrativo	Falta de competencia regional en impresión comercial	Nuestros distribuidores poco rentables	Falta de seriedad y compromiso por los usuarios y clientes
15	Pioneros en productos y servicios	Vitrinas pedagógicas	Falta de planificación adecuada	Carencia de mercado laboral capacitado
16		Clientes insatisfechos	Análisis de crédito	
17		Creación de partidas presupuestarias para el sector educativo	Falta de cultura de servicio orientada a la venta	

ANÁLISIS PEST

FACTORES	IMPRESIÓN COMERCIAL	DIARIO	LIBRERÍA	FONDO EDITORIAL	COMERCIALIZACIÓN
POLÍTICOS	Asignaciones Presupuestarias Contratación estatal en línea Alineación política Políticas de contratación en publicidad	Falta de libertad de expresión Condicionamiento de la competencia Ley de defensa del Consumidor Convenios internacionales de comercialización	Aranceles Contrataciones laborales Subsidios (textos, útiles) Fijación y control de precios	Falta de protección a la propiedad intelectual Falta de inversión en Investigación pedagógica Capacitación oficial al magisterio fiscal	Libros gratuitos Vitrina escolar Partidas Presupuestarias Cambio de Directores: nuevos clientes, clientes antiguos
ECONÓMICOS	Poder adquisitivo del cliente Encarecimiento de la materia prima Líneas de crédito existentes Remesas migrantes	Inestabilidad económica Aumento de la competitividad Incremento de la inflación Turismo	Inflación y tasas de interés Disminución de remesas Precio del petróleo Desempleo - falta de circulante	Nueva estructura del Estado Inestabilidad	Disminución de Escuelas Particulares Crisis financiera y económica Líneas de crédito Incentivos
SOCIALES	Conflictividad social Corrupción Tendencia de consumo Imagen empresarial	Tendencias del diseño Regionalismo Distribución geográfica de la población	Influencias de corrientes de moda Inseguridad social Analfabetismo Influencias de corrientes culturales (extranjeras en lectura)	Interés por la cultura hispana Bajo perfil de los egresados de las Universidades Falta de actividad intelectual pedagógica Bajos niveles de lectura	Corrupción Emigración Falta de Cultura lectora Presión ciudadana
TECNOLÓGICOS	Avances tecnológicos Reposición tecnológica Uso de medios infomáticos Mano de obra calificada	Información electrónica Software Operativo	Aplicación del sistema administrativo - financiero Mayor utilización del internet Implementación de sistemas de control Implementación de tecnología de punta	Vitrina virtual por Internet y otros productos	Adopción de nuevas tecnologías Digitalización Penetración de la tecnología celular

ANALISIS PEST

UNIDAD DE ANALISIS:

IMPRESIÓN COMERCIAL

FACTORES	DESCRIPCIÓN	IMPACTO					PROBABILIDAD DE OCURRENCIA %
		CARÁCTER		NIVEL			
		POSITIVO	NEGATIVO	ALTO	MEDIO	BAJO	
POLÍTICOS	Asignaciones Presupuestarias		x		x		60
	Contratación estatal en línea	x		x			80
	Alineación política		x	x			85
	Políticas de contratación en publicidad		x			x	30
ECONÓMICOS	Poder adquisitivo del cliente		x		x		60
	Encarecimiento de la materia prima		x	x			75
	Líneas de crédito existentes	x			x		50
	Remesas migrantes		x		x		30
SOCIALES	Conflictividad social		x		x		40
	Corrupción		x	x			80
	Tendencia de consumo	x		x			90
	Imagen empresarial	x			x		50
TECNOLÓGICOS	Avances tecnológicos	x		x			80
	Reposición tecnológica		x		x		60
	Uso de medios informáticos	x			x		50
	Mano de obra calificada		x		x		90

ANALISIS PEST

UNIDAD DE ANALISIS:

DIARIO

FACTORES	DESCRIPCIÓN	IMPACTO					PROBABILIDAD DE OCURRENCIA %
		CARÁCTER		NIVEL			
		POSITIVO	NEGATIVO	ALTO	MEDIO	BAJO	
POLÍTICOS	Falta de libertad de expresión		x	x			100
	Condicionamiento de la competencia		x		x		50
	Ley de defensa del Consumidor	x		x			80
	Convenios internacionales de comecialización	x		x			80
ECONÓMICOS	Inestabilidad económica		x	x			80
	Aumento de la competitividad	x		x			80
	Incremento de la inflación		x	x			80
	Turismo	x		x			100
SOCIALES	Tendencias del diseño	x		x			100
	Regionalismo		x		x		50
	Distribución geográfica de la población		x			x	10
TECNOLÓGICOS	Información electrónica	x		x			100
	Software Operativo	x		x			80

ANALISIS PEST

UNIDAD DE ANALISIS:

LIBRERÍAS

FACTORES	DESCRIPCIÓN	IMPACTO					PROBABILIDAD DE OCURRENCIA %
		CARÁCTER		NIVEL			
		POSITIVO	NEGATIVO	ALTO	MEDIO	BAJO	
POLÍTICOS	Aranceles		x		x		100
	Contrataciones laborales		x		x		100
	Subsidios (textos, útiles)		x		x		100
	Fijación y control de precios	x				x	50
ECONÓMICOS	Inflación y tasas de interés		x	x			100
	Dsiminución de remesas		x		x		60
	Precio del petróleo		x	x			100
	Desempleo - falta de circulante		x	x			100
SOCIALES	Influencias de corrientes de moda	x		x			100
	Inseguridad social		x	x			100
	Analfabetismo		x	x			80
	Influencias de corrientes culturales (extranjeras en lectura)		x	x			70
TECNOLÓGICOS	Aplicación del sistema administrativo - financiero	x		x			100
	Mayor utilización del internet	x			x		80
	Implementación de sistemas de control	x		x			90
	Implementación de tecnología de punta	x		x			100

ANALISIS PEST

UNIDAD DE ANALISIS:

FONDO EDITORIAL / CAPACITACIÓN

FACTORES	DESCRIPCIÓN	IMPACTO					PROBABILIDAD DE OCURRENCIA %
		CARÁCTER		NIVEL			
		POSITIVO	NEGATIVO	ALTO	MEDIO	BAJO	
POLÍTICOS	Falta de protección a la propiedad intelectual		x		x		90
	Falta de inversión en Investigación pedagógica	x		x			50
	Capacitación oficial al magisterio fiscal	x			x		50
ECONÓMICOS	Nueva estructura del Estado	x				x	100
	Inestabilidad		x	x			90
SOCIALES	Interés por la cultura hispana	x		x			50
	Bajo perfil de los egresados de las Universidades		x	x			90
	Falta de actividad intelectual pedagógica		x			x	100
	Bajos niveles de lectura		x	x			100
TECNOLÓGICOS	Vitrina virtual por Internet y otros productos	x			x		30

ANALISIS PEST

UNIDAD DE ANALISIS:

COMERCIALIZACIÓN

FACTORES	DESCRIPCIÓN	IMPACTO					PROBABILIDAD DE OCURRENCIA %
		CARÁCTER		NIVEL			
		POSITIVO	NEGATIVO	ALTO	MEDIO	BAJO	
POLÍTICOS	Libros gratuitos		X	X			100
	Vitrina escolar	X		X			50
	Partidas Presupuestarias	X		X			100
	Cambio de Directores:	X			X		40
	nuevos clientes clientes antiguos		X		X		60
ECONÓMICOS	Disminución de Escuelas Particulares		X	X			70
	Crisis financiera y económica		X	X			100
	Líneas de crédito	X			X		50
	Insentivos	X			X		40
SOCIALES	Corrupción		X		X		100
	Emigración		X		X		40
	Falta de Cultura lectora		X	X			100
	Presión ciudadana		X		X		60
TECNOLÓGICOS	Adopción de nuevas tecnologías	X		X			10
	Digitalización	X		X			10
	Penetración de la tecnología celular	X			X		40